

野村ファンドラップ外国株 Aコース

運用報告書(全体版)

第24期（決算日2018年7月20日）

作成対象期間（2018年1月23日～2018年7月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2006年10月4日以降、無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。主として、世界の株式を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、日本を除く世界の株式市場のパフォーマンスを中長期的に上回る投資成果を目指して運用を行います。投資する投資信託証券については、実質的な外貨建て資産については為替ヘッジ（新興国通貨等に対する先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）を行うことを基本とするもの、または実質的な外貨建て資産の通貨配分の如何に関わらず、原則として当該投資信託または当該投資信託が組み入れるマザーファンドのベンチマークの通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とするもの、もしくはこれらに類するものに限定することを基本とします。
主な投資対象	主として有価証券に投資する投資信託証券を主要投資対象とします。なお、コマーシャル・ペーパー等の短期有価証券ならびに短期金融商品等に直接投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、基準価額の水準等を勘案して分配します。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数 MSCI オール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	百万円
20期(2016年 7 月20日)	12,983	250	12.4	121.87	98.7	16,903
21期(2017年 1 月20日)	13,200	250	3.6	127.80	97.0	20,159
22期(2017年 7 月20日)	14,255	250	9.9	137.66	96.6	35,129
23期(2018年 1 月22日)	15,525	300	11.0	152.46	96.6	59,496
24期(2018年 7 月20日)	15,009	300	△ 1.4	148.57	98.0	62,207

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 参考指数（＝MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円ヘッジベース））は、MSCI All Country World Index ex Japanをもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。算出にあたっては、当社がファンドにおける組入資産・為替の評価時点に合わせて計算を行っています。従って、MSCIが公表するものとは異なります。なお、設定時を100として指数化しております。

* MSCI All Country World Index ex Japanは、MSCIが開発した指数です。

同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

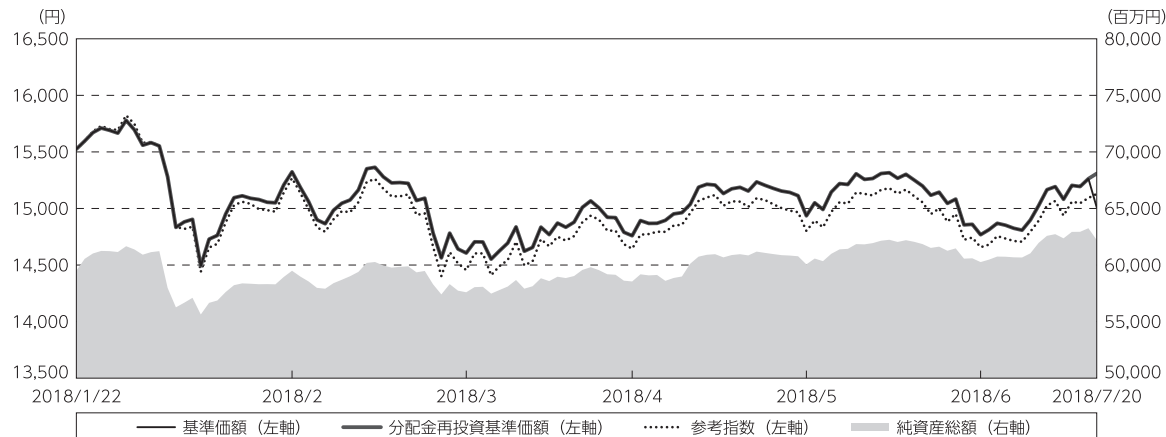
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数 MSCI オール・カンントリー・ ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース)	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%
2018年 1 月22日	15,525	—	152.46	96.6
1 月末	15,695	1.1	154.64	96.4
2 月末	15,324	△1.3	149.93	98.8
3 月末	14,606	△5.9	141.95	99.0
4 月末	14,759	△4.9	143.81	98.3
5 月末	14,935	△3.8	145.35	98.8
6 月末	14,768	△4.9	143.94	98.4
(期 末)				
2018年 7 月20日	15,309	△1.4	148.57	98.0

* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期 首：15,525円

期 末：15,009円 (既払分配金 (税込み)：300円)

騰落率：△ 1.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首 (2018年 1月22日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス (除く日本、円ヘッジベース) です。参考指数は、作成期首 (2018年 1月22日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第 2 位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首15,525円から期末15,009円となりました。

各地域の株式相場は、北米が値上がりした一方、欧州、アジア・太平洋、新興国が値下がりました。

(上昇要因)

- ・トランプ米大統領が米朝首脳会談の開催を発表し、地政学的リスクが後退したこと

(下落要因)

- ・米国の債券利回りが上昇したことなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ・米国の保護主義的な通商政策が世界経済に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったこと

○投資環境

米国の債券利回りが上昇したことを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国の保護主義的な通商政策が世界経済に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことなどから、3月下旬までは軟調に推移しました。その後はトランプ米大統領が米朝首脳会談の開催を発表し、地政学的リスクが後退したことなどから堅調に推移しましたが、当期間中では値下がりとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

・投資信託証券組入比率

投資方針に基づいて、期を通じて高位の組入れを維持しました。

・指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期間において、以下の指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しを行いました。

削除ファンド：[ノムラーアバディーン新興国株ファンドF]

・指定投資信託証券への投資比率の状況

引き続き、定性的に高く評価するファンドを組入上位としつつ、ポートフォリオ全体で、投資する株式の割安度や企業規模の分布といった投資スタイルなどのリスクのバランスを考慮して、各ファンドの投資比率を決定しました。

ポートフォリオ全体のリスク特性が参考指数から大きくかい離しないようにすることを意識し、ポートフォリオ全体に大きな変更は行いませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の騰落率が－2.6%となったのに対して、基準価額の騰落率は－1.4%となりました。

【主な差異要因】

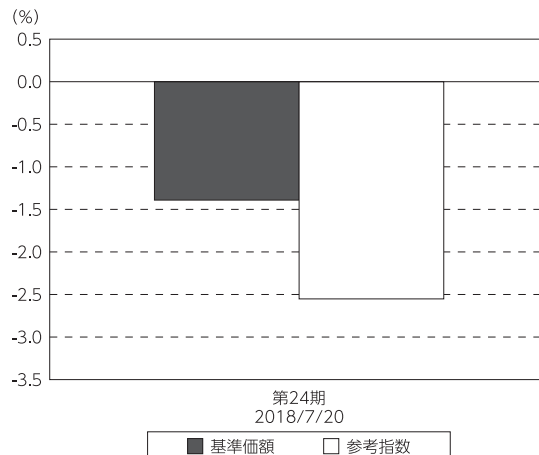
(プラス要因)

[ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF] が、外国株式市場の平均を上回る騰落率となったこと

(マイナス要因)

[ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF] が、米国株式市場の平均を下回る騰落率となったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（除く日本、円ヘッジベース）です。

○分配金

収益分配金は、経費控除後の利子・配当等収益と売買益等から基準価額水準も勘案して決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第24期
	2018年1月23日～ 2018年7月20日
当期分配金	300
(対基準価額比率)	1.960%
当期の収益	—
当期の収益以外	300
翌期繰越分配対象額	5,771

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

引き続き、以下のように、定性的に高く評価したファンドを中心に、リスク分散に考慮しながら投資することで、多くの運用者の資産運用力を効率よく活用し、運用目標の達成を目指してまいります。

- (1) 各投資対象ファンドについて、ファンドの運用目標を中長期的に安定して達成する可能性を定性的に評価します。
- (2) 各投資対象ファンドのリスク特性^(注)(値動きに影響を与える特徴的な要因)を定量的に分析します。
- (3) 定性的に高く評価したファンドを中心に組み入れ、かつポートフォリオ全体としてのリスク特性が参考指数と大きくかけ離れないよう、組入ファンドの投資比率の調整を行います。

(注) ここでいう「リスク特性」とは、地域別の配分、投資する株式の割安度や規模の分布(投資スタイルとも言われます)、通貨配分など、各ファンドの値動きに影響を与える特徴的な要因をいいます。

引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※店頭デリバティブ取引に関する国際的な規制強化について

店頭デリバティブ取引等の金融取引に関して、国際的に規制の強化が行われており、ファンドが実質的に活用する当該金融取引が当該規制強化等の影響を受け、当該金融取引を行うための担保として現金等を提供する必要がある場合があります。その場合、追加的に現金等を保有するため、ファンドの実質的な主要投資対象の組入比率が下がり、高位に組入れた場合に期待される投資効果が得られないことが想定されます。また、その結果として、実質的な主要投資対象を高位に組入れた場合と比べてファンドのパフォーマンスが悪化する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年 1 月23日～2018年 7 月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.143	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(17)	(0.117)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(2)	(0.016)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(2)	(0.011)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	21	0.145	
期中の平均基準価額は、15,014円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年1月23日～2018年7月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	アメリカン・オープンF	25,156	647,877	6,779	176,828
	GIMエマージング株式フォーカスF	7,094	132,540	583	11,052
	ノムラーアバディーン新興国株ファンドF	—	—	—	—
	MFS欧州株ファンドF	17,055	282,649	7,325	125,893
	ノムラーコロンビア米国株バリュー・ファンドF	43,998	757,224	14,540	251,982
	野村海外株式ファンドF	37,136	882,311	4,186	99,243
	シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	4,818	107,148	2,793	61,427
	ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	12,447	353,848	3,334	95,697
	ノムラーアカディアン新興国株ファンドF	7,587	149,238	1,156	23,270
	東京海上・スレッドニーードル欧州株式ファンドF	12,750	263,782	199	4,042
	ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	8,976	115,115	995	13,366
	ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	67,086	748,309	11,715	133,073
	ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	53,310	664,033	8,393	107,579
	ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)	18,279	176,512	—	—
	合 計	315,692	5,280,593	61,998 (2,997)	1,103,459 (78,978)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月23日～2018年7月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 5,280	百万円 3,576	% 67.7	百万円 1,103	百万円 849	% 77.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年7月20日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
アメリカン・オープンF		263,720	282,097	7,545,248	12.1
GIMエマージング株式フォーカスF		65,531	72,042	1,287,102	2.1
ノムラーアバディーン新興国株ファンドF		2,997	—	—	—
MFS欧州株ファンドF		185,136	194,866	3,445,230	5.5
ノムラーコロンビア米国株バリュア・ファンドF		361,652	391,110	6,824,478	11.0
野村海外株式ファンドF		408,475	441,425	10,678,953	17.2
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF		51,676	53,701	1,207,466	1.9
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF		130,834	139,947	4,123,118	6.6
ノムラーアカディアン新興国株ファンドF		94,742	101,173	1,846,710	3.0
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF		131,441	143,992	3,089,924	5.0
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ—新興国株式FC		96,476	104,457	1,222,460	2.0
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF		702,945	758,316	8,647,835	13.9
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF		727,340	772,257	9,807,663	15.8
ジュビターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)		118,967	137,246	1,211,333	1.9
合 計		3,341,932	3,592,629	60,937,527	98.0

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*評価額の単位未満は切り捨て。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	60,937,527	95.8
コール・ローン等、その他	2,697,182	4.2
投資信託財産総額	63,634,709	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年7月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	63,634,709,599
コール・ローン等	2,697,182,271
投資信託受益証券(評価額)	60,937,527,328
(B) 負債	1,427,562,177
未払収益分配金	1,243,433,259
未払解約金	97,615,161
未払信託報酬	85,557,734
未払利息	5,440
その他未払費用	950,583
(C) 純資産総額(A－B)	62,207,147,422
元本	41,447,775,312
次期繰越損益金	20,759,372,110
(D) 受益権総口数	41,447,775,312口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,009円

(注) 期首元本額は38,321,952,464円、期中追加設定元本額は8,029,809,322円、期中一部解約元本額は4,903,986,474円、1口当たり純資産額は1.5009円です。

○損益の状況 (2018年1月23日～2018年7月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 387,395
支払利息	△ 387,395
(B) 有価証券売買損益	△ 502,775,258
売買益	452,237,062
売買損	△ 955,012,320
(C) 信託報酬等	△ 86,508,317
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 589,670,970
(E) 前期繰越損益金	5,632,415,347
(F) 追加信託差損益金	16,960,060,992
(配当等相当額)	(19,532,737,115)
(売買損益相当額)	(△ 2,572,676,123)
(G) 計(D＋E＋F)	22,002,805,369
(H) 収益分配金	△ 1,243,433,259
次期繰越損益金(G＋H)	20,759,372,110
追加信託差損益金	16,960,060,992
(配当等相当額)	(19,532,737,115)
(売買損益相当額)	(△ 2,572,676,123)
分配準備積立金	4,389,343,926
繰越損益金	△ 590,032,808

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2018年1月23日～2018年7月20日)は以下の通りです。

項 目	当 期
	2018年1月23日～ 2018年7月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	19,532,737,115円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	5,632,777,185円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	25,165,514,300円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,071円
g. 分配金	1,243,433,259円
h. 分配金(1万口当たり)	300円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	300円
-----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。
※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。
※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

《指定投資信託証券の運用内容》

野村ファンドラップ外国株 Aコースに組み入れている各投資信託証券については、次頁以降にそれぞれ直前の作成期における運用内容を掲載しております。

指定投資信託証券	ページ
野村海外株式ファンドF	P 12
ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF	P 28
ノムラ・コロンビア米国株バリュー・ファンドF	P 58
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF	P 71
アメリカン・オープンF	P 81
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF	P 94
MFS欧州株ファンドF	P 104
ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF	P 115
ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF	P 122
ノムラ・アカディアン新興国株ファンドF	P 130
GIMエマージング株式フォーカスF	P 150
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC	P 157
ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型(為替ヘッジあり)	P 169

* 当期末において組み入れているファンドについて運用内容の掲載をしております。

野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

第10期（2016年11月22日～2017年11月20日）

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	—
信 託 期 間	2008年4月10日以降、無期限とします。
運 用 方 針	野村海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、日本を除く世界主要先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主 な 投 資 対 象	野村海外株式ファンドF マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド 日本を除く世界主要先進国の株式を主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	野村海外株式ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。
	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。
	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベンチマーク	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		期騰落中率				
	円	%		%	%	百万円
6期(2013年11月20日)	15,455	37.5	129.44	28.1	98.4	— 962
7期(2014年11月20日)	17,782	15.1	145.69	12.6	102.8	— 1,698
8期(2015年11月20日)	19,717	10.9	151.22	3.8	95.7	— 4,749
9期(2016年11月21日)	19,186	△ 2.7	156.95	3.8	97.7	— 5,449
10期(2017年11月20日)	22,654	18.1	185.43	18.1	93.1	— 11,933

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。設定時を100として指数化しました。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所：MSCI、ブルームバーグ)

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ペ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2016年11月21日	19,186	—	156.95	—	97.7	—
11月末	19,336	0.8	158.32	0.9	97.2	—
12月末	19,754	3.0	162.85	3.8	95.5	—
2017年1月末	20,203	5.3	164.55	4.8	95.0	—
2月末	20,682	7.8	169.99	8.3	92.9	—
3月末	20,957	9.2	171.85	9.5	94.2	—
4月末	21,180	10.4	173.81	10.7	95.0	—
5月末	21,494	12.0	176.09	12.2	92.6	—
6月末	21,581	12.5	175.73	12.0	94.5	—
7月末	21,968	14.5	178.23	13.6	95.4	—
8月末	21,474	11.9	177.29	13.0	95.0	—
9月末	21,972	14.5	181.34	15.5	96.1	—
10月末	22,577	17.7	185.74	18.3	95.7	—
(期 末)						
2017年11月20日	22,654	18.1	185.43	18.1	93.1	—

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

トランプ米政権の経済政策などへの期待感や好調な米・欧州企業決算を背景に上昇しました。基準価額の騰落率は18.1%となり、ベンチマークの18.1%と同水準となりました。

【運用経過】

主要投資対象である〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率は、概ね高位を維持しました。実質組入外貨建て資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

企業の投下資本利益率が株価を動かす原動力であるという哲学に基づき、投下資本利益率の維持・改善に関して市場が過小評価している企業に着目し、その修正により超過収益の獲得を目指すアプローチを堅持しました。企業のファンダメンタルズ調査に基づき、投下資本利益率を重視したボトムアップの銘柄選択を行い、バランスのとれたポートフォリオの構築に努めました。業種別では、情報技術セクターや資本財・サービスセクターなどをオーバーウェイトする一方で、生活必需品セクターや電気通信サービスセクターなどをアンダーウェイトしました。個別銘柄ではフェイスブック（米国、情報技術）やブリティッシュ・アメリカン・タバコ（英国、生活必需品）への新規投資を行った一方で、インテル（米国、情報技術）やマイクロソフト（米国、情報技術）の全株売却を実施しました。

【今後の運用方針】

〔野村海外株式マザーファンド〕の組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 193	% 0.915	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(170)	(0.808)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(11)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(11)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	31	0.145	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(31)	(0.145)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.058	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.058)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.054	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(10)	(0.049)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.002)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	247	1.172	
期中の平均基準価額は、21,098円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
野村海外株式マザーファンド	2,835,957	6,009,850	686,985	1,445,860

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

<野村海外株式ファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	31,313	230	0.7	36,923	593	1.6

<野村海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

平均保有割合 28.3%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
野村海外株式マザーファンド	千口 3,073,953	千口 5,222,925	千円 11,897,301

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
野村海外株式マザーファンド	千円 11,897,301	% 98.5
コール・ローン等、その他	178,524	1.5
投資信託財産総額	12,075,825	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*野村海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	23,365,935,728
コール・ローン等	116,573,502
野村海外株式マザーファンド(評価額)	11,897,301,039
未収入金	11,352,061,187
(B) 負債	11,432,017,888
未払金	11,386,897,150
未払信託報酬	44,961,975
未払利息	136
その他未払費用	158,627
(C) 純資産総額(A－B)	11,933,917,840
元本	5,267,810,000
次期繰越損益金	6,666,107,840
(D) 受益権総口数	526,781口
1口当たり基準価額(C／D)	22,654円

(注) 期首元本額は2,840,610,000円、期中追加設定元本額は2,590,970,000円、期中一部解約元本額は163,770,000円、1口当たり純資産額は22,654円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額142,428,202円。(野村海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2016年11月22日～2017年11月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 66,868
支払利息	△ 66,868
(B) 有価証券売買損益	1,325,992,329
売買益	2,365,904,621
売買損	△1,039,912,292
(C) 信託報酬等	△ 75,358,847
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,250,566,614
(E) 前期繰越損益金	490,221,683
(F) 追加信託差損益金	4,925,319,543
(配当等相当額)	(4,842,403,188)
(売買損益相当額)	(82,916,355)
(G) 計(D＋E＋F)	6,666,107,840
次期繰越損益金(G)	6,666,107,840
追加信託差損益金	4,925,319,543
(配当等相当額)	(4,842,403,188)
(売買損益相当額)	(82,916,355)
分配準備積立金	1,740,855,165
繰越損益金	△ 66,868

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

野村海外株式マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首18,315円から期末22,779円となりました。基準価額の騰落率は24.4%となり、ベンチマークのMSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし）の24.0%を0.4ポイント上回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）業種分析に基づく個別企業調査、グローバルな企業比較、国別分析などを融合した多面的な調査に基づき、割安な企業の株式に投資しました。

◎今後の運用方針

株式組入比率を高位に維持し、引き続き投下資本利益率の維持・改善が期待できる企業の中で、割安な銘柄を慎重に選別して機動的に銘柄入れ替えを実施してまいります。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（出所：MSCI、ブルームバーグ）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 30 (30) (0)	% 0.144 (0.144) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	12 (12) (0)	0.058 (0.058) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	10 (10) (0)	0.050 (0.048) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.252	
期中の平均基準価額は、20,825円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 44,382 (△ 494)	千米ドル 261,171 (781)	百株 29,970 (ー)	千米ドル 196,395 (1,248)
	カナダ	587	千カナダドル 3,452	239	千カナダドル 1,504
	イギリス	33,092 (18)	千英ポンド 19,729 (4)	41,057 (ー)	千英ポンド 19,624 (31)
	スイス	7,106 (ー)	千スイスフラン 19,508 (△ 94)	3,253	千スイスフラン 12,704
	スウェーデン	403	千スウェーデンクローナ 6,827	403	千スウェーデンクローナ 6,750
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	2,434 (1,368)	5,320 (733)	4,952 (912)	11,757 (202)
	イタリア	7,222 (1,415)	10,886 (1,361)	6,294 (393)	9,399 (534)
	フランス	4,285	18,621	1,022	7,181
	オランダ	1,519	4,190	1,519	4,293
国	スペイン	15,958 (16,293)	9,873 (461)	12,171 (15,283)	8,445 (83)
	ベルギー	164	1,691	586	6,213
	香港	1,030 (19)	千香港ドル 21,641 (388)	1,014	千香港ドル 20,907

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	— (19,272)	— (505)	19,272	508
	PUBLIC STORAGE	18,076	3,828	11,681	2,408
	小 計	18,076 (19,272)	3,828 (505)	30,953	2,916
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	WESTFIELD CORP	—	—	64,665	568
	小 計	—	—	64,665	568

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	74,191,790千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	27,215,144千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.72

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 30,272	百万円 1,442	% 4.8	百万円 20,810	百万円 171	% 0.8

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ABBOTT LABORATORIES		—	597	3,320	372,581	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		—	313	2,010	225,528	ソフトウェア
AETNA INC		—	143	2,484	278,742	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC		—	41	287	32,297	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR LEASE CORP		442	686	2,857	320,585	商社・流通業
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP		136	—	—	—	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C		52	35	3,611	405,191	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		24	38	4,327	485,495	インターネット販売・通信販売
ANADARKO PETE		238	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
APPLE INC		181	623	10,606	1,189,959	コンピュータ・周辺機器
ARAMARK		—	866	3,537	396,913	ホテル・レストラン・レジャー
ARCELORMITTAL-NY REGISTERED		—	726	2,034	228,292	金属・鉱業
BAKER HUGHES		357	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BALL CORP		—	883	3,531	396,209	容器・包装
BANK OF AMERICA CORP		639	2,536	6,752	757,575	銀行
BECTON, DICKINSON		112	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BLACKROCK INC		63	93	4,439	498,055	資本市場
BLUEBIRD BIO INC		—	81	1,327	148,947	バイオテクノロジー
BRISTOL MYERS SQUIBB		748	387	2,376	266,600	医薬品
CBRE GROUP INC		—	84	362	40,718	不動産管理・開発
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		—	436	3,832	429,924	消費者金融
CERNER CORP		152	—	—	—	ヘルスケア・テクノロジー
CITIGROUP		—	770	5,492	616,249	銀行
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP		492	644	4,695	526,834	情報技術サービス
COLGATE PALMOLIVE CO.		455	—	—	—	家庭用品
COTY INC-CL A		957	948	1,616	181,409	パーソナル用品
DANAHER CORP		—	232	2,166	243,061	ヘルスケア機器・用品
DELTA AIR LINES INC		413	653	3,254	365,093	旅客航空輸送業
DIAMONDBACK ENERGY INC		—	216	2,331	261,615	石油・ガス・消耗燃料
EOG RESOURCES INC		139	477	4,852	544,413	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		—	332	2,686	301,418	電力
ELECTRONIC ARTS		—	114	1,240	139,201	ソフトウェア
EQUIFAX INC		20	—	—	—	専門サービス
EXPEDIA INC		186	216	2,688	301,578	インターネット販売・通信販売
FACEBOOK INC-A		—	470	8,419	944,557	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		249	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		—	195	3,485	391,021	情報技術サービス
FORTIVE CORP		295	—	—	—	機械
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY INC		311	406	2,632	295,310	建設関連製品
FREEMPORT-MCMORAN INC		775	—	—	—	金属・鉱業
GENERAL DYNAMICS		207	106	2,107	236,455	航空宇宙・防衛
GENERAL MOTORS CO		—	785	3,448	386,831	自動車
GLOBAL PAYMENTS INC		277	364	3,642	408,640	情報技術サービス
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		—	283	2,311	259,368	ソフトウェア
HESS CORP		—	515	2,298	257,880	石油・ガス・消耗燃料
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		1,098	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		—	252	1,874	210,254	ホテル・レストラン・レジャー
HOLOGIC INC		—	865	3,457	387,865	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	392	—	—	—	コングロマリット
INCYTE CORP	54	128	1,352	151,718	バイオテクノロジー
INTEL CORP	1,553	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	725	721	4,805	539,125	資本市場
JETBLUE AIRWAYS CORPORATION	—	1,163	2,326	261,018	旅客航空輸送業
KLA TENCOR CORP	—	163	1,666	186,970	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN	136	—	—	—	陸運・鉄道
KINDER MORGAN INC	1,720	2,526	4,296	482,064	石油・ガス・消耗燃料
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC	—	685	2,668	299,394	陸運・鉄道
L BRANDS, INC	148	254	1,286	144,279	専門小売り
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	468	—	—	—	パーソナル用品
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	285	329	4,133	463,688	ホテル・レストラン・レジャー
METLIFE INC	542	1,264	6,533	732,978	保険
MICROSOFT CORP	816	—	—	—	ソフトウェア
MICRON TECHNOLOGY	—	589	2,722	305,418	半導体・半導体製造装置
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	803	—	—	—	食品
MONSTER BEVERAGE CORP	50	—	—	—	飲料
NETFLIX INC	123	169	3,270	366,937	インターネット販売・通信販売
NIKE INC-B	578	765	4,531	508,398	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHERN TRUST CORP	305	378	3,562	399,690	資本市場
NVIDIA CORP	—	115	2,431	272,812	半導体・半導体製造装置
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	217	2,589	290,476	陸運・鉄道
PNC FINANCIAL	250	—	—	—	銀行
PPG INDUSTRIES	—	369	4,200	471,234	化学
POST HOLDINGS INC	—	440	3,568	400,370	食品
PRICELINE GROUP INC/THE	18	14	2,489	279,329	インターネット販売・通信販売
QUALCOMM INC	—	511	3,412	382,836	半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	41	—	—	—	バイオテクノロジー
S&P GLOBAL INC	89	—	—	—	資本市場
SALESFORCE.COM INC	400	465	5,009	561,987	ソフトウェア
SERVICENOW INC	355	353	4,503	505,283	ソフトウェア
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	190	2,099	235,526	半導体・半導体製造装置
SPIRIT AIRLINES INC	—	276	1,007	113,014	旅客航空輸送業
SPLUNK INC	—	425	3,479	390,385	ソフトウェア
SPRINT CORP	—	1,571	979	109,862	無線通信サービス
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	163	—	—	—	航空宇宙・防衛
TERADYNE INC	—	491	2,142	240,407	半導体・半導体製造装置
TESARO INC	—	87	750	84,238	バイオテクノロジー
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	212	4,035	452,711	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIPADVISOR INC	—	216	663	74,468	インターネット販売・通信販売
ULTIMATE SOFTWARE GROUP INC	—	64	1,276	143,252	ソフトウェア
UNITEDHEALTH GROUP INC	157	221	4,643	520,991	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
V F CORP	418	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VISA INC-CLASS A SHARES	333	375	4,119	462,161	情報技術サービス
WABCO HOLDINGS INC	142	—	—	—	機械
WELLS FARGO CO	630	—	—	—	銀行
WISDOMTREE INVESTMENTS INC	1,049	—	—	—	資本市場
WORKDAY INC-CLASS A	213	210	2,354	264,144	ソフトウェア
WPX ENERGY INC	884	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ALLERGAN PLC	162	—	—	—	医薬品
ASSURED GUARANTY LTD	—	362	1,326	148,766	保険
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	—	436	2,285	256,454	ソフトウェア
ACCENTURE PLC-CL A	68	—	—	—	情報技術サービス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	597	272	2,692	302,020	自動車部品

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			百株	百株	千円		
IHS MARKIT LTD			481	647	2,824	316,898	専門サービス
NIELSEN HOLDINGS PLC			252	—	—	—	専門サービス
AERCAP HOLDINGS NV			417	707	3,572	400,755	商社・流通業
MYLAN NV			369	—	—	—	医薬品
BROADCOM LTD			73	242	6,596	740,051	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD			—	3,149	5,848	656,169	電子装置・機器・部品
小計	株数・金額	25,304	39,222	246,465	27,650,974		
	銘柄数<比率>	65	77	—	<71.9%>		
(カナダ)					千カナダドル		
MAGNA INTERNATIONAL INC			—	347	2,378	208,805	自動車部品
小計	株数・金額	—	347	2,378	208,805		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>		
(イギリス)					千英ポンド		
SKY PLC			3,298	—	—	—	メディア
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC			—	1,087	5,417	802,764	タバコ
ASTRAZENECA PLC			64	—	—	—	医薬品
ANGLO AMERICAN PLC			1,487	—	—	—	金属・鉱業
GLENCORE PLC			11,996	8,070	2,852	422,632	金属・鉱業
COMPASS GROUP PLC			256	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額	17,104	9,157	8,270	1,225,397		
	銘柄数<比率>	5	2	—	<3.2%>		
(スイス)					千スイスフラン		
LAFARGEHOLCIM LTD			784	—	—	—	建設資材
NESTLE SA-REG			—	603	5,090	576,756	食品
UBS GROUP AG			—	4,034	6,851	776,316	資本市場
小計	株数・金額	784	4,637	11,941	1,353,073		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.5%>		
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
RWE AG			786	—	—	—	総合公益事業
E.ON SE			2,001	—	—	—	総合公益事業
BEIERSDORF AG			241	—	—	—	パーソナル用品
SIEMENS AG			90	—	—	—	コングロマリット
DEUTSCHE BANK AG-REG			—	1,904	3,090	407,160	資本市場
BRENTAG AG			251	—	—	—	商社・流通業
VONOVIA SE			779	184	725	95,636	不動産管理・開発
小計	株数・金額	4,150	2,088	3,816	502,796		
	銘柄数<比率>	6	2	—	<1.3%>		
(ユーロ…イタリア)							
LUXOTTICA GROUP SPA			48	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
ENI SPA			1,319	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANCA GENERALI SPA			647	582	1,654	218,030	資本市場
FINECOBANK BANCA FINECO SPA			1,480	1,350	1,070	140,984	銀行
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV			—	1,775	2,617	344,844	自動車
UNICREDIT SPA			—	1,738	2,888	380,602	銀行
小計	株数・金額	3,496	5,446	8,230	1,084,462		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.8%>		
(ユーロ…フランス)							
AIRBUS SE			562	633	5,377	708,481	航空宇宙・防衛
AXA			—	2,030	5,104	672,608	保険
ESSILOR INTERNATIONAL			162	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS			176	—	—	—	銀行
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)			—	686	3,281	432,327	建設関連製品
SAFRAN SA			—	355	3,102	408,830	航空宇宙・防衛
TOTAL SA			0.5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	自動車部品
VALEO SA		—	458	2,669	351,796	
小 計	株数・金額	901	4,164	19,535	2,574,046	
銘柄数<比率>		4	5	—	<6.7%>	
(ユーロ…スペイン)						石油・ガス・消耗燃料 銀行 電力
REPSOL SA		1,841	—	—	—	
BANCO SANTANDER SA		6,293	4,644	2,545	335,402	
IBERDROLA SA		—	8,286	5,361	706,430	
小 計	株数・金額	8,134	12,931	7,907	1,041,833	
銘柄数<比率>		2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						飲料
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		422	—	—	—	
小 計	株数・金額	422	—	—	—	
銘柄数<比率>		1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株数・金額	17,106	24,630	39,489	5,203,138	
銘柄数<比率>		17	13	—	<13.5%>	
(香港)				千香港ドル		資本市場
HONG KONG EXCHANGES & CLEARING LTD		723	758	17,729	254,589	
小 計	株数・金額	723	758	17,729	254,589	
銘柄数<比率>		1	1	—	<0.7%>	
合 計	株数・金額	61,023	78,753	—	35,895,978	
銘柄数<比率>		89	96	—	<93.4%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PUBLIC STORAGE		口 10,714	口 17,109	千米ドル 3,624	千円 406,637	% 1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	10,714	17,109	3,624	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(オーストラリア) WESTFIELD CORP				千豪ドル		
		64,665	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	64,665	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	75,379	17,109	—	406,637	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.1%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	35,895,978	92.6
投資証券	406,637	1.0
コール・ローン等、その他	2,446,322	6.4
投資信託財産総額	38,748,937	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（37,950,094千円）の投資信託財産総額（38,748,937千円）に対する比率は97.9%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=112.19円、1カナダドル=87.80円、1英ポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1ユーロ=131.76円、1香港ドル=14.36円、1豪ドル=84.79円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年11月20日現在)

○損益の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	38,972,937,868
コール・ローン等	1,897,358,458
株式(評価額)	35,895,978,587
投資証券(評価額)	406,637,327
未収入金	753,616,440
未収配当金	19,347,056
(B) 負債	522,479,151
未払金	461,598,497
未払解約金	60,880,000
未払利息	654
(C) 純資産総額(A－B)	38,450,458,717
元本	16,879,807,244
次期繰越損益金	21,570,651,473
(D) 受益権総口数	16,879,807,244口
1万円当たり基準価額(C／D)	22,779円

(注) 期首元本額は12,434,989,733円、期中追加設定元本額は6,722,594,045円、期中一部解約元本額は2,277,776,534円、1口当たり純資産額は2,2779円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額・野村海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用）9,666,554,856円・野村海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）5,222,925,080円・ノムラ・グローバル・オールスターズ1,155,138,143円・野村海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用）835,189,165円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	429,593,087
受取配当金	394,173,290
受取利息	1,904,547
その他収益金	33,694,933
支払利息	△ 179,683
(B) 有価証券売買損益	5,798,196,286
売買益	7,284,266,087
売買損	△ 1,486,069,801
(C) 保管費用等	△ 14,184,543
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	6,213,604,830
(E) 前期繰越損益金	10,339,154,154
(F) 追加信託差損益金	7,511,055,955
(G) 解約差損益金	△ 2,493,163,466
(H) 計(D＋E＋F＋G)	21,570,651,473
次期繰越損益金(H)	21,570,651,473

*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

- ①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

- ②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド（適格機関投資家専用）

第9期（2017年4月28日～2018年4月27日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	－	
信託期間	2009年4月9日以降、無期限とします。	
運用方針	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として日本を除く先進国の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。 実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 日本を除く先進国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・期騰落率 為替ヘッジあり)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落率	期騰落率				
5期(2014年4月28日)	円	%	%	%	%	%	百万円
	21,025	16.5	227.19	17.6	94.7	—	1,381
6期(2015年4月27日)	23,979	14.0	246.06	8.3	90.7	—	2,034
7期(2016年4月27日)	22,892	△ 4.5	234.13	△ 4.9	92.9	—	2,219
8期(2017年4月27日)	25,614	11.9	263.10	12.4	94.4	—	2,893
9期(2018年4月27日)	28,372	10.8	291.25	10.7	93.2	—	5,048

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジあり）は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*ベンチマークは設定時を100として、指数化しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベンチマーク MSCI-KOKUSAI指数 (円ベース・ 為替ヘッジあり)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2017年4月27日	円 25,614	% —	% —	% 94.4	% —	% 2.5
4月末	25,633	0.1	△ 0.1	93.5	—	2.6
5月末	26,145	2.1	1.6	93.3	—	1.7
6月末	26,060	1.7	2.1	96.2	—	0.6
7月末	26,539	3.6	4.2	95.7	—	0.6
8月末	26,536	3.6	3.6	93.1	—	2.8
9月末	27,122	5.9	6.0	93.9	—	3.1
10月末	28,077	9.6	7.8	94.0	—	3.1
11月末	28,178	10.0	9.5	91.9	—	4.0
12月末	28,250	10.3	11.7	92.3	—	4.1
2018年1月末	29,025	13.3	17.1	91.8	—	3.8
2月末	28,557	11.5	13.2	92.5	—	4.0
3月末	27,966	9.2	9.2	92.1	—	3.9
(期 末) 2018年4月27日	28,372	10.8	10.7	93.2	—	3.5

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国トランプ政権の税制改革・金融政策の行方、中国との貿易戦争懸念、北朝鮮やシリアなどに対する軍事衝突懸念などに左右される展開となりましたが、海外株式市場は上昇しました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+10.8%となり、ベンチマークの+10.7%を上回りました。

【運用経過】

【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド】受益証券の組み入れを高位に維持し、同マザーファンドでは、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 244	% 0.891	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(214)	(0.783)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(15)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(15)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	29	0.106	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(28)	(0.102)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	20	0.073	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(20)	(0.071)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	35	0.128	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(34)	(0.124)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	328	1.198	
期中の平均基準価額は、27,340円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月28日～2018年4月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	1,079,471	3,740,524	587,939	2,066,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	27,539,043千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,743,789千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

<ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	18,606	114	0.6	20,661	364	1.8

<ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	10,376	1,105	10.6	6,289	537	8.5

平均保有割合 33.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	908,116	1,399,647	5,033,693

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド	5,033,693	97.2
コール・ローン等、その他	143,137	2.8
投資信託財産総額	5,176,830	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（14,809,594千円）の投資信託財産総額（15,216,624千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,947,426,819
コール・ローン等	123,938,306
ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド(評価額)	5,033,693,901
未収入金	4,789,794,612
(B) 負債	4,898,854,285
未払金	4,877,534,406
未払信託報酬	21,242,452
未払利息	239
その他未払費用	77,188
(C) 純資産総額(A－B)	5,048,572,534
元本	1,779,440,000
次期繰越損益金	3,269,132,534
(D) 受益権総口数	177,944口
1口当たり基準価額(C／D)	28.372円

(注) 期首元本額は1,129,480,000円、期中追加設定元本額は761,110,000円、期中一部解約元本額は111,150,000円、1口当たり純資産額は28.372円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額59,536,722円。(ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド)

○損益の状況（2017年4月28日～2018年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,404
支払利息	△ 19,404
(B) 有価証券売買損益	415,914,331
売買益	787,634,687
売買損	△ 371,720,356
(C) 信託報酬等	△ 37,243,306
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	378,651,621
(E) 前期繰越損益金	540,566,815
(F) 追加信託差損益金	2,349,914,098
(配当等相当額)	(2,036,238,765)
(売買損益相当額)	(313,675,333)
(G) 計(D＋E＋F)	3,269,132,534
次期繰越損益金(G)	3,269,132,534
追加信託差損益金	2,349,914,098
(配当等相当額)	(2,036,238,765)
(売買損益相当額)	(313,675,333)
分配準備積立金	919,237,840
繰越損益金	△ 19,404

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラージャナス・インテック海外株式マザーファンド

第9期（計算期間：2017年4月28日～2018年4月27日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は、期首31,640円から期末35,964円となりました。今期の基準価額の騰落率は+13.7%となり、ベンチマークの+10.8%を上回りました。
- （2）株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- （3）企業業績などのファンダメンタルズ（基礎的条件）の情報は一切使用せず、数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、定期的に最適化及びリバランスを行いました。

◎今後の運用方針

引き続き今後も数学的手法に基づいた株価変動を利用する運用手法とリスク・コントロール手法によりポートフォリオを構築し、ベンチマークに対して安定的に超過収益を獲得することを目標に運用を行います。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCI-KOKUSAI指数（円ベース・為替ヘッジなし））は、MSCI-KOKUSAI指数をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*MSCI-KOKUSAI指数は、MSCIが開発した、日本を除く先進国で構成された浮動株数ベースの時価総額株価指数です。同指数の構成国や構成銘柄等については定期的に見直しが行なわれますので、変動することがあります。同指数の著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

（出所）MSCI、ブルームバーグ、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年4月28日～2018年4月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 37	% 0.106	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(35)	(0.102)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	25	0.074	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(25)	(0.072)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	43	0.125	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(43)	(0.125)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	105	0.305	
期中の平均基準価額は、34,475円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,325 (107)	千米ドル 86,349 (78)	百株 10,302 (73)	千米ドル 62,537 (343)
	カナダ	1,203 (16)	千カナダドル 6,992 (62)	1,438 (59)	千カナダドル 5,691 (96)
	イギリス	9,326 (3,927)	千英ポンド 8,161 (75)	6,625 (3,927)	千英ポンド 6,085 (6)
	スイス	312 (4)	千スイスフラン 4,259 (△ 11)	326 (2)	千スイスフラン 3,129 (126)
	スウェーデン	781	千スウェーデンクローナ 16,149	665	千スウェーデンクローナ 12,585
	ノルウェー	703 (ー)	千ノルウェークロネ 6,255 (△ 13)	206	千ノルウェークロネ 2,729
	デンマーク	337	千デンマーククロネ 13,279	207	千デンマーククロネ 6,970
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,329 (ー)	4,139 (△ 10)	855	4,255
	イタリア	2,191 (21)	1,613 (0.01754)	402 (21)	628 (0.01754)
	フランス	1,266	6,184	656	3,972
	イギリス	7	23	ー (7)	ー (23)
	オランダ	468 (△ 48)	1,481 (ー)	580	1,567
	スペイン	4,349 (1,162)	3,233 (14)	3,830 (1,088)	2,429 (14)
	ベルギー	95 (1)	448 (ー)	88	557
	オーストリア	133 (△ 284)	500 (ー)	33	28
	ルクセンブルグ	2	130	0.92	44
	フィンランド	465	1,132	464	1,071
	アイルランド	17	152	46	153
	ポルトガル	97	157	154	239
	香港	3,392 (148)	千香港ドル 16,549 (0.00028)	4,365 (0.01)	千香港ドル 16,096 (0.00028)

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	シンガポール	百株 692	千シンガポールドル 1,017	百株 1,028	千シンガポールドル 1,011
	オーストラリア	4,624 (7)	千豪ドル 6,012 (0.79018)	3,346 (198)	千豪ドル 5,271 (58)
	ニュージーランド	466	千ニュージーランドドル 338	892	千ニュージーランドドル 404
	イスラエル	69	千新シェケル 1,113	474	千新シェケル 1,537

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AGNC INVESTMENT CORP	9,600	201	4,500	83
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,600	193	1,000	116
	AMERICAN TOWER CORP	5,600	806	—	—
	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	29,000	357	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,100	400	1,600	255
	CAMDEN PROPERTY TRUST	700	64	1,200	100
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	11,800	158	11,800	146
	CROWN CASTLE INTL CORP	3,700	407	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	4,700	537	3,900	423
	DUKE REALTY CORP	800	23	5,600	157
	EQUINIX INC	500	222	1,300	567
	EQUITY RESIDENTIAL	400	27	400	24
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,700	452	600	142
	EXTRA SPACE STORAGE INC	400	34	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	2,500	102	2,900	96
	LIBERTY PROPERTY TRUST	800	32	2,800	115
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1,500	159	1,500	130
	PROLOGIS INC	5,700	364	7,500	420
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2,700	391	—	—
	UDR INC	4,600	179	3,200	120
	VEREIT INC	—	—	700	5
	VORNADO REALTY TRUST	—	—	600	55
	WELLTOWER INC	3,400	224	3,400	187
	小計	93,800	5,339	54,500	3,151
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	SEGRO PLC	22,968	126	—	—
	小計	22,968	126	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ICADE	743	62	—	—
	GECINA SA	1,162	174	821	111
	FONCIERE DES REGIONS	817	71	—	—
	小計	2,722	308	821	111
	ユーロ計	2,722	308	821	111
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	3,000	205	14,500	856
	小計	3,000	205	14,500	856
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	56,800	104	—	—
	CAPITACOMMERCIAL TRUST RIGHTS	(66)	(0.08995)	66	0.01846
	SUNTEC REIT	51,200	99	—	—
	小計	108,000 (66)	203 (0.08995)	66	0.01846

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	口	千豪ドル	口	千豪ドル
	LENDELEASE GROUP	14,283	234	4,606	81
	DEXUS	7,677	73	25,729	260
	GOODMAN GROUP	40,912	338	—	—
	小 計	62,872	646	30,335	341

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2017年4月28日～2018年4月27日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	27,539,043千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,743,789千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.34

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月28日～2018年4月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 10,376	百万円 1,105	% 10.6	百万円 6,289	百万円 537	% 8.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年4月27日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC		38	44	200	21,978	保険
AT & T INC		120	—	—	—	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		—	79	470	51,399	ヘルスケア機器・用品
ABBVIE INC		—	68	662	72,454	バイオテク ノロジー
ACTIVISION BLIZZARD INC		59	47	311	34,095	ソフトウェア
ADOBE SYSTEMS INC.		18	45	998	109,196	ソフトウェア
ADVANCED MICRO DEVICES		18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AETNA INC		10	33	590	64,528	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AFFILIATED MANAGERS GROUP		—	4	68	7,439	資本市場
AGILENT TECHNOLOGIES INC		24	4	26	2,903	ライフサイエンス・ツール/サービス
AIR PRODUCTS		11	—	—	—	化学
AKAMAI TECHNOLOGIES		10	5	35	3,910	インターネットソフトウェア・サービス
ALBEMARLE CORP		23	18	173	19,003	化学
ALIGN TECHNOLOGY INC		12	22	571	62,521	ヘルスケア機器・用品
ALLEGHANY CORP		2	—	—	—	保険
ALLIANT ENERGY CORP		10	33	141	15,466	電力
ALLSTATE CORP		15	98	955	104,516	保険
ALLY FINANCIAL INC		—	22	59	6,538	消費者金融
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC		—	22	209	22,926	バイオテク ノロジー
ALTRIA GROUP INC		90	119	651	71,270	タバコ
AMAZON.COM INC		11	9	1,366	149,390	インターネット販売・通信販売
AMEREN CORPORATION		10	58	335	36,702	総合公益事業
AMERICAN ELECTRIC POWER		3	93	648	70,952	電力
AMERICAN EXPRESS CO		—	13	130	14,248	消費者金融
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		—	3	34	3,743	保険
AMERICAN WATER WORKS CO INC		19	40	343	37,568	水道
AMERIPRISE FINANCIAL INC		—	5	71	7,773	資本市場
AMETEK INC		—	33	235	25,801	電気設備
AMPHENOL CORP-CL A		55	92	770	84,294	電子装置・機器・部品
ANADARKO PETE		4	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ANALOG DEVICES INC		22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANDEAVOR		—	27	337	36,949	石油・ガス・消耗燃料
ANSYS INC		—	6	97	10,668	ソフトウェア
ANTHEM INC		—	13	308	33,690	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		50	78	1,280	140,068	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		198	236	1,191	130,297	半導体・半導体製造装置
ARAMARK		38	17	64	7,097	ホテル・レストラン・レジャー
ARCHER DANIELS MIDLAND		10	—	—	—	食品
ARISTA NETWORKS INC		—	11	285	31,215	通信機器
ARROW ELECTRS INC		7	—	—	—	電子装置・機器・部品
ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC		4	—	—	—	化学
ASSURANT INC		12	—	—	—	保険
ATMOS ENERGY CORP		—	3	26	2,847	ガス
AUTOMATIC DATA PROCESS		36	45	534	58,404	情報技術サービス
AVERY DENNISON CORP		—	25	265	29,035	容器・包装
BB&T CORPORATION		61	—	—	—	銀行
BAKER HUGHES		38	—	—	—	エネルギー設備・サービス
BANK OF AMERICA CORP		166	91	273	29,922	銀行

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANK OF NEWYORK MELLON CORP	4	—	—	—	資本市場
BAXTER INTERNATIONAL INC.	23	138	965	105,617	ヘルスケア機器・用品
BECTON, DICKINSON	32	53	1,236	135,201	ヘルスケア機器・用品
WR BERKLEY CORP	17	—	—	—	保険
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B	14	—	—	—	各種金融サービス
BEST BUY COMPANY INC	3	16	120	13,230	専門小売り
BLACKROCK INC	1	8	418	45,727	資本市場
BOEING CO	6	82	2,810	307,369	航空宇宙・防衛
BORGWARNER INC	—	10	51	5,665	自動車部品
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS INC	21	16	173	18,918	情報技術サービス
BROADCOM INC	—	11	263	28,774	半導体・半導体製造装置
BROWN-FORMAN CORP-CL B	—	31	175	19,151	飲料
CBS CORP-CL B	27	—	—	—	メディア
CBOE GLOBAL MARKETS INC	—	30	320	35,058	資本市場
CBRE GROUP INC	—	15	67	7,417	不動産管理・開発
CDW CORPORATION	8	—	—	—	電子装置・機器・部品
CIGNA CORP	—	61	1,050	114,830	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CIT GROUP INC	34	—	—	—	銀行
CME GROUP INC	18	9	143	15,692	資本市場
CMS ENERGY CORP	—	19	88	9,648	総合公益事業
CSX CORP	102	220	1,303	142,513	陸運・鉄道
CVS HEALTH CORP	1	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CABOT OIL & GAS CORP	—	9	21	2,309	石油・ガス・消耗燃料
CADENCE DESIGN SYS INC	48	71	283	30,969	ソフトウェア
CARNIVAL CORP	—	95	610	66,806	ホテル・レストラン・レジャー
CATERPILLAR INC DEL	13	43	629	68,795	機械
CELANESE CORP-SERIES A	—	37	410	44,914	化学
CENTENE CORP	—	42	457	50,060	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	68	20	50	5,491	総合公益事業
CHEMOURS CO/THE	—	15	76	8,401	化学
CHEVRON CORP	42	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CIMAREX ENERGY CO	5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CINCINNATI FINANCIAL CORP	31	—	—	—	保険
CISCO SYSTEMS	19	6	26	2,900	通信機器
CINTAS CORP	15	—	—	—	商業サービス・用品
CITIGROUP	4	36	249	27,233	銀行
CITIZENS FINANCIAL GROUP	93	—	—	—	銀行
COGNEX CORP	—	47	222	24,325	電子装置・機器・部品
COGNIZANT TECH SOLUTIONS CORP	—	4	32	3,574	情報技術サービス
COMCAST CORP-CL A	42	23	76	8,382	メディア
COMERICA INC	33	—	—	—	銀行
CONAGRA BRANDS INC	28	—	—	—	食品
CONCHO RESOURCES INC	1	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSOLIDATED EDISON INC	—	63	500	54,733	総合公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	16	31	709	77,536	飲料
CONTINENTAL RESOURCES INC/OK	10	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
THE COOPER COMPANIES, INC.	7	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
CORNING INC	196	63	169	18,531	電子装置・機器・部品
COSTAR GROUP INC	—	8	296	32,421	専門サービス
CUMMINS INC	5	8	129	14,170	機械
DR HORTON INC	—	93	422	46,240	家庭用耐久財
DTE ENERGY COMPANY	26	38	398	43,560	総合公益事業
DXC TECHNOLOGY CO	31	15	162	17,787	情報技術サービス
DANAHER CORP	15	—	—	—	ヘルスケア機器・用品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
DARDEN RESTAURANTS INC		6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DEERE & COMPANY		—	55	749	81,992	機械
DELL TECHNOLOGIES INC-CL V		42	32	233	25,533	ソフトウェア
DEVON ENERGY CORP		37	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DICK S SPORTING GOODS INC		2	—	—	—	専門小売り
DISNEY (WALT) CO		45	—	—	—	メディア
DISCOVER FINANCIAL SERVICES		22	—	—	—	消費者金融
DOLLAR GENERAL CORP		—	4	39	4,331	複合小売り
DOLLAR TREE INC		—	27	261	28,618	複合小売り
DOMINION ENERGY INC		6	68	442	48,332	総合公益事業
DOMINOS PIZZA INC		8	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
DOVER CORP		—	3	28	3,087	機械
DOW CHEM CO		20	—	—	—	化学
DU PONT E I DE NEMOURS		9	—	—	—	化学
DUKE ENERGY CORP		—	4	31	3,492	電力
DUN & BRADSTREET CORP		3	—	—	—	専門サービス
EOG RESOURCES INC		13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
E*TRADE FINANCIAL CORP		—	33	199	21,856	資本市場
EASTMAN CHEMICAL CO.		—	3	31	3,474	化学
EATON VANCE CORP		8	29	160	17,542	資本市場
EBAY INC		4	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
EDISON INTERNATIONAL		2	3	19	2,139	電力
ENTERGY CORP		4	5	40	4,444	電力
EQUIFAX INC		19	5	57	6,340	専門サービス
EVERSOURCE ENERGY		—	97	582	63,662	電力
EXELON CORPORATION		—	7	27	3,024	電力
EXPEDITORS INTERNATIONAL WASH INC		26	—	—	—	航空貨物・物流サービス
FMC CORP		—	38	308	33,761	化学
FACEBOOK INC-A		10	10	174	19,044	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		6	4	98	10,800	航空貨物・物流サービス
FNF GROUP		—	66	245	26,869	保険
FIFTH THIRD BANCORP		159	13	43	4,779	銀行
FIRST REPUBLIC BANK/CA		27	—	—	—	銀行
FISERV INC		32	82	584	63,950	情報技術サービス
FORTIVE CORP		6	29	209	22,917	機械
FREEPORT-MCMORAN INC		—	19	29	3,247	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO		36	—	—	—	保険
GARTNER INC		—	20	238	26,095	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		22	63	1,334	145,875	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO		20	—	—	—	コングロマリット
GENUINE PARTS CO		1	—	—	—	販売
GOLDMAN SACHS GROUP		13	—	—	—	資本市場
HP INC		102	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HALLIBURTON CO		84	—	—	—	エネルギー設備・サービス
HARRIS CORP		22	21	335	36,684	航空宇宙・防衛
HARTFORD FINANCIAL SERVICES		32	74	386	42,239	保険
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—	14	170	18,632	情報技術サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		78	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN		24	27	221	24,189	ホテル・レストラン・レジャー
HOLLYFRONTIER CORP		—	39	242	26,487	石油・ガス・消耗燃料
HOME DEPOT		14	28	520	56,863	専門小売り
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		15	25	367	40,131	コングロマリット
HUMANA INC		—	25	740	80,981	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUNT J B TRANSPORT SVCS INC		—	11	128	14,103	陸運・鉄道

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIE		5	—	—	—	航空宇宙・防衛
IAC/INTERACTIVE CORP		—	13	208	22,811	インターネットソフトウェア・サービス
IPG PHOTONICS CORP		—	11	237	25,940	電子装置・機器・部品
IDEX CORP		—	17	233	25,497	機械
IDEXX LABORATORIES INC		14	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ILLINOIS TOOL WORKS INC		56	53	749	81,954	機械
INGREDION INC		13	—	—	—	食品
INTEL CORP		119	—	—	—	半導体・半導体製造装置
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC		3	6	43	4,786	資本市場
INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES		14	—	—	—	情報技術サービス
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCE		3	2	28	3,106	化学
IP(INTERNATIONAL PAPER CO)		55	—	—	—	容器・包装
INTERPUBLIC GROUP		44	—	—	—	メディア
INTUIT INC		38	2	37	4,049	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC		5	32	1,427	156,130	ヘルスケア機器・用品
IQVIA HOLDINGS INC		—	15	144	15,828	ライフサイエンス・ツール/サービス
JPMORGAN CHASE & CO		15	26	286	31,302	銀行
JACOBS ENGINEERING GROUP INC		22	—	—	—	建設・土木
JONES LANG LASALLE INC		—	9	152	16,649	不動産管理・開発
KLA TENCOR CORP		19	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KANSAS CITY SOUTHERN		2	29	309	33,836	陸運・鉄道
KEYCORP		137	—	—	—	銀行
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HOLDINGS INC		—	48	188	20,627	陸運・鉄道
KOHL'S CORP		—	6	36	3,992	複合小売り
KRAFT HEINZ CO/THE		4	—	—	—	食品
LKQ CORP		19	73	222	24,282	販売
L3 TECHNOLOGIES INC		14	9	180	19,774	航空宇宙・防衛
LAM RESEARCH		31	47	894	97,855	半導体・半導体製造装置
LAS VEGAS SANDS CORP		38	75	548	59,959	ホテル・レストラン・レジャー
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A		—	20	295	32,277	パーソナル用品
LEAR CORP		—	3	56	6,216	自動車部品
LEGGETT & PLATT INC		2	—	—	—	家庭用耐久財
LEUCADIA NATIONAL CORP		27	—	—	—	各種金融サービス
LIBERTY BROADBAND CORP-C		17	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUSXM GROUP		17	—	—	—	メディア
LIBERTY SIRIUS GROUP-C		29	—	—	—	メディア
LINCOLN NATIONAL CORP		22	—	—	—	保険
LIVE NATION ENTERTAINMENT IN		—	22	88	9,687	メディア
LOCKHEED MARTIN		24	23	759	83,097	航空宇宙・防衛
LOEWS CORP		52	—	—	—	保険
LULULEMON ATHLETICA INC		—	3	29	3,228	繊維・アパレル・贅沢品
M & T BANK CORP		4	—	—	—	銀行
MGM RESORTS INTERNATIONAL		91	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MSCI INC		9	23	344	37,625	資本市場
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION		14	—	—	—	運送インフラ
MANPOWERGROUP INC		—	18	175	19,169	専門サービス
MARATHON PETROLEUM CORP		—	44	364	39,900	石油・ガス・消耗燃料
MARSH & MCLENNAN COS		67	40	330	36,155	保険
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA		—	28	385	42,179	ホテル・レストラン・レジャー
MARTIN MARIETTA MATERIALS		4	—	—	—	建設資材
MASCO CORP		4	23	85	9,388	建設関連製品
MASTERCARD INC		11	44	783	85,719	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP		10	122	1,938	211,983	ホテル・レストラン・レジャー
MELCO RESORTS & ENTERT-ADR		—	60	183	20,116	ホテル・レストラン・レジャー

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
MERCADOLIBRE INC		1	1	34	3,766	インターネットソフトウェア・サービス
MERCK & CO INC		14	—	—	—	医薬品
METTLER-TOLEDO INTL		5	7	394	43,141	ライフサイエンス・ツール/サービス
MICROSOFT CORP		53	45	424	46,382	ソフトウェア
MICROCHIP TECHNOLOGY		38	5	42	4,641	半導体・半導体製造装置
MICRON TECHNOLOGY		79	267	1,338	146,391	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP		1	—	—	—	機械
MOHAWK INDUSTRIES		—	3	68	7,453	家庭用耐久財
MONSANTO CO		—	69	862	94,306	化学
MONSTER BEVERAGE CORP		—	34	187	20,485	飲料
MOODYS CORP		—	40	658	72,031	資本市場
MORGAN STANLEY		116	69	360	39,385	資本市場
NVR INC		—	1	314	34,380	家庭用耐久財
NASDAQ INC		6	11	96	10,604	資本市場
NAVIENT CORP		10	—	—	—	消費者金融
NETFLIX INC		10	2	62	6,866	インターネット販売・通信販売
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD		4	—	—	—	コングロマリット
NEWFIELD EXPLORATION CO		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEWMONT MINING CORP HOLDINGS CO		107	—	—	—	金属・鉱業
NEWS CORP/NEW-CL A-W/I		—	19	30	3,318	メディア
NEXTERA ENERGY INC		23	95	1,550	169,546	電力
NISOURCE INC		6	28	67	7,434	総合公益事業
NORFOLK SOUTHERN CORP		7	—	—	—	陸運・鉄道
NORTHERN TRUST CORP		—	6	64	7,048	資本市場
NORTHROP GRUMMAN CORP		34	41	1,369	149,725	航空宇宙・防衛
NVIDIA CORP		121	27	608	66,495	半導体・半導体製造装置
OGE ENERGY CORP		41	—	—	—	電力
OLD DOMINION FREIGHT LINE		—	21	279	30,525	陸運・鉄道
OMNICOM GROUP		30	—	—	—	メディア
ONEOK INC		41	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OWENS CORNING INC		—	30	200	21,910	建設関連製品
PG&E CORP		12	—	—	—	電力
PNC FINANCIAL		9	9	131	14,342	銀行
PPL CORPORATION		31	19	54	5,991	電力
PVH CORP		—	11	176	19,316	繊維・アパレル・贅沢品
PACKAGING CORP OP AMERICA		18	11	128	14,097	容器・包装
PARKER HANNIFIN CORP		3	—	—	—	機械
PARSLEY ENERGY INC-CLASS A		39	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PAYCHEX INC		68	—	—	—	情報技術サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		—	92	699	76,487	情報技術サービス
PEOPLES UNITED FINANCIAL INC		50	—	—	—	銀行
PEPSICO INC		13	63	650	71,136	飲料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		1	142	1,157	126,535	タバコ
PHILLIPS 66		—	34	382	41,833	石油・ガス・消耗燃料
PINNACLE WEST CAPITAL CORP		20	6	48	5,317	電力
PIONEER NATURAL RESOURCES CO		15	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		18	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PRAXAIR INC		1	6	93	10,234	化学
T ROWE PRICE GROUP INC		—	61	685	74,908	資本市場
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP		42	—	—	—	保険
PROGRESSIVE CO		8	130	788	86,188	保険
PRUDENTIAL FINANCIAL INC		2	—	—	—	保険
PUBLIC SVC ENTERPRISE		—	8	40	4,476	総合公益事業
PULTEGROUP INC		—	74	229	25,141	家庭用耐久財

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
QUALCOMM INC	85	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
QUEST DIAGNOSTICS INC	28	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
QUINTILES IMS HOLDINGS INC	8	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	15	—	—	—	資本市場
RAYTHEON COMPANY	16	27	569	62,317	航空宇宙・防衛
RED HAT INC	—	12	195	21,403	ソフトウェア
REGIONS FINANCIAL CORP	262	27	50	5,553	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	14	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC-CL A	38	60	391	42,823	商業サービス・用品
RESMED INC	1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
REYNOLDS AMERICAN INC	38	—	—	—	タバコ
ROBERT HALF INTERNATIONAL INC	19	33	200	21,907	専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	3	—	—	—	電気設備
ROCKWELL COLLINS INC	—	5	66	7,269	航空宇宙・防衛
ROLLINS INC	—	25	122	13,433	商業サービス・用品
ROPER TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	コングロマリット
ROSS STORES INC	2	—	—	—	専門小売り
S&P GLOBAL INC	18	28	532	58,250	資本市場
SEI INVESTMENTS COMPANY	—	32	202	22,167	資本市場
SAFEWAY-CVR2	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SAFEWAY-CVR1	27	—	—	—	食品・生活必需品小売り
SALESFORCE.COM INC	—	19	229	25,104	ソフトウェア
SCANA CORP	24	—	—	—	総合公益事業
SCHLUMBERGER LTD	2	—	—	—	エネルギー設備・サービス
SCHWAB(CHARLES)CORP	19	—	—	—	資本市場
SCRIPPS NETWORKS INTER-CL A	1	—	—	—	メディア
SEATTLE GENETICS INC	13	—	—	—	バイオテクノロジー
SEMPRA ENERGY	4	26	286	31,382	総合公益事業
SERVICENOW INC	—	25	412	45,150	ソフトウェア
SHERWIN-WILLIAMS	1	4	148	16,239	化学
SIRIUS XM HOLDINGS INC	275	—	—	—	メディア
SMITH (A.O.) CORP	29	14	87	9,591	建設関連製品
SOUTHERN CO.	9	—	—	—	電力
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	—	8	64	6,998	航空宇宙・防衛
SPLUNK INC	5	—	—	—	ソフトウェア
SPRINT CORP	186	—	—	—	無線通信サービス
SQUARE INC - A	—	81	378	41,399	情報技術サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	6	3	43	4,725	機械
STARBUCKS CORP	3	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STATE STREET CORP	4	15	150	16,499	資本市場
STEEL DYNAMICS	—	6	28	3,089	金属・鉱業
STRYKER CORP	22	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
SUNTRUST BKS INC.	33	—	—	—	銀行
SYMANTEC CORP	104	—	—	—	ソフトウェア
SYNOPSYS INC	32	37	316	34,556	ソフトウェア
SYSCO CORP	45	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TD AMERITRADE HOLDING CORP	53	21	121	13,298	資本市場
T-MOBILE US INC	46	—	—	—	無線通信サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE INC	—	40	396	43,385	ソフトウェア
TAPESTRY INC	—	6	32	3,582	繊維・アパレル・贅沢品
TARGA RESOURCES CORP	32	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TESLA INC	—	17	485	53,069	自動車
TEXAS INSTRUMENTS INC	93	103	1,058	115,694	半導体・半導体製造装置
TEXTRON INC	—	5	31	3,478	航空宇宙・防衛

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	21	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
3M CORP	7	61	1,202	131,465	コングロマリット
TIFFANY & CO	—	6	60	6,660	専門小売り
TIME WARNER INC	16	69	646	70,675	メディア
TOLL BROTHERS INC	—	47	201	22,073	家庭用耐久財
TORCHMARK CORP	21	—	—	—	保険
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	9	31	262	28,691	情報技術サービス
TRANSDIGM GROUP INC	11	1	32	3,553	航空宇宙・防衛
TRUNSONIC	—	46	299	32,705	専門サービス
TRAVELERS COS INC/THE	14	—	—	—	保険
TRIMBLE INC	7	—	—	—	電子装置・機器・部品
TYSON FOODS INC-CL A	15	5	35	3,883	食品
UGI CORP	35	—	—	—	ガス
US BANCORP	37	—	—	—	銀行
ULTA BEAUTY INC	6	—	—	—	専門小売り
UNION PAC CORP	19	—	—	—	陸運・鉄道
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	14	—	—	—	航空貨物・物流サービス
UNITED RENTALS INC	7	10	155	16,987	商社・流通業
UNITEDHEALTH GROUP INC	64	74	1,754	191,802	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
UNUM GROUP	29	12	58	6,351	保険
V F CORP	—	45	359	39,282	繊維・アパレル・贅沢品
VAIL RESORTS INC	—	7	161	17,607	ホテル・レストラン・レジャー
VALERO ENERGY CORP	—	22	245	26,833	石油・ガス・消耗燃料
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	1	20	232	25,474	ヘルスケア機器・用品
VERISIGN INC	—	25	302	33,051	インターネットソフトウェア・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS	6	—	—	—	各種電気通信サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	5	26	330	36,130	情報技術サービス
VMWARE INC - CLASS A	15	11	145	15,926	ソフトウェア
VULCAN MATERIALS CO	2	—	—	—	建設資材
WABCO HOLDINGS INC	—	3	39	4,274	機械
WEC ENERGY GROUP INC	22	14	89	9,736	総合公益事業
WALMART INC	—	16	140	15,385	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	30	66	485	53,098	商業サービス・用品
WASTE MANAGEMENT INC	61	98	801	87,605	商業サービス・用品
WATERS CORP	7	13	248	27,175	ライフサイエンス・ツール/サービス
WESTAR ENERGY INC	31	—	—	—	電力
WESTERN DIGITAL CORP	14	3	26	2,883	コンピュータ・周辺機器
WESTERN UNION CO	76	—	—	—	情報技術サービス
WESTROCK CO	57	—	—	—	容器・包装
WILLIAMS COS	167	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	32	371	40,587	ホテル・レストラン・レジャー
WYNN RESORTS LTD	—	20	368	40,297	ホテル・レストラン・レジャー
XCEL ENERGY INC	22	144	669	73,189	電力
XILINX INC	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XYLEM INC	35	26	194	21,246	機械
YUM BRANDS INC	9	6	52	5,692	ホテル・レストラン・レジャー
ZAYO GROUP HOLDINGS INC	28	—	—	—	各種電気通信サービス
ZILLOW GROUP INC - C	21	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	10	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ZIONS BANCORPORATION	—	7	38	4,215	銀行
ZOETIS INC	—	9	76	8,338	医薬品
AON PLC	10	59	846	92,581	保険
ARCH CAPITAL GROUP LTD	11	—	—	—	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	7	—	—	—	保険

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ACCENTURE PLC-CL A		2	25	380	41,632	情報技術サービス
EVEREST RE GROUP LTD		5	—	—	—	保険
IHS MARKIT LTD		—	26	127	13,931	専門サービス
INGERSOLL-RAND PLC		6	—	—	—	機械
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC		6	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC		8	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
MICHAEL KORS HOLDINGS LTD		—	29	198	21,716	繊維・アパレル・贅沢品
NIELSEN HOLDINGS PLC		4	—	—	—	専門サービス
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		7	—	—	—	保険
SEAGATE TECHNOLOGY		20	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
PENTAIR PLC		2	—	—	—	機械
TECHNIPFMC PLC		9	—	—	—	エネルギー設備・サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC		—	2	29	3,279	保険
CHUBB LTD		23	2	27	2,983	保険
TE CONNECTIVITY LTD		—	24	224	24,588	電子装置・機器・部品
CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOGIES LTD.		—	27	263	28,780	ソフトウェア
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	5	51	5,603	半導体・半導体製造装置
BROADCOM LTD		7	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FLEX LTD		77	—	—	—	電子装置・機器・部品
小 計		株 数 ・ 金 額	8,261	8,318	84,020	9,187,650
		銘 柄 数 < 比 率 >	280	240	—	<61.6%>
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD		1	—	—	—	金属・鉱業
BANK OF MONTREAL		33	—	—	—	銀行
BANK OF NOVA SCOTIA HALIFAX		58	155	1,218	103,496	銀行
BARRICK GOLD		11	—	—	—	金属・鉱業
BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A		—	7	35	2,998	資本市場
CAE INC		45	—	—	—	航空宇宙・防衛
CI FINANCIAL CORP		—	17	46	3,908	資本市場
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1	110	1,098	93,329	陸運・鉄道
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD		3	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN PACIFIC RAILWAY LTD		—	1	23	1,996	陸運・鉄道
DOLLARAMA INC		2	3	44	3,756	複合小売り
ENCANA CORP		178	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ENBRIDGE INC		76	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FINNING INTERNATIONAL INC		30	—	—	—	商社・流通業
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		—	22	38	3,264	金属・鉱業
FRANCO-NEVADA CORP		—	31	283	24,108	金属・鉱業
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	46	174	14,798	繊維・アパレル・贅沢品
INDUSTRIAL ALLIANCE INSURANC		18	—	—	—	保険
INTACT FINANCIAL CORP		—	31	303	25,772	保険
LINAMAR CORP		—	8	58	4,941	自動車部品
MAGNA INTERNATIONAL INC		—	42	322	27,416	自動車部品
METHANEX CORP		—	10	79	6,780	化学
NATIONAL BANK OF CANADA		54	8	48	4,133	銀行
ONEX CORPORATION		11	—	—	—	各種金融サービス
OPEN TEXT CORP		35	—	—	—	ソフトウェア
PEMBINA PIPELINE CORP		57	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
PRAIRIESKY ROYALTY LTD		8	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		22	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
ROGERS COMMUNICATIONS-CL B		—	79	484	41,162	無線通信サービス
ROYAL BANK OF CANADA		22	21	204	17,332	銀行
SNC-LAVALIN GROUP INC		11	—	—	—	建設・土木
SAPUTO INC		6	—	—	—	食品

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
SEVEN GENERATIONS ENERGY - A		47	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SHOPIFY INC - CLASS A		—	13	208	17,677	インターネットソフトウェア・サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		139	16	51	4,356	金属・鉱業
TORONTO DOMINION BANK		58	170	1,226	104,170	銀行
TOURMALINE OIL CORP		5	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TRANSCANADA CORP		63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERESEN INC		63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VERMILION ENERGY INC		31	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
WEST FRASER TIMBER		—	20	180	15,363	紙製品・林産品
小 計	株 数 ・ 金 額	1,088	810	6,131	520,767	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	20	—	<3.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ANTOFAGASTA PLC		—	51	49	7,474	金属・鉱業
ASHTREAD GROUP PLC		90	—	—	—	商社・流通業
BHP BILLITON PLC		87	46	72	10,958	金属・鉱業
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		—	274	152	23,150	家庭用耐久財
DIAGEO PLC		8	39	97	14,859	飲料
SCHRODERS PLC		—	29	96	14,641	資本市場
BAE SYSTEMS PLC		155	51	31	4,761	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		69	25	99	15,146	タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		352	931	661	100,628	銀行
LEGAL & GENERAL		—	841	224	34,192	保険
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC		—	21	58	8,939	食品
PERSIMMON PLC		—	83	223	33,951	家庭用耐久財
PRUDENTIAL PLC		—	66	123	18,847	保険
RIO TINTO PLC-REG		23	5	22	3,351	金属・鉱業
BP PLC		296	431	230	35,123	石油・ガス・消耗燃料
TATE & LYLE ORD.		71	—	—	—	食品
TAYLOR WIMPEY PLC		—	896	170	25,924	家庭用耐久財
SMITH & NEPHEW PLC		—	20	28	4,343	ヘルスケア機器・用品
GLAXOSMITHKLINE PLC		69	—	—	—	医薬品
CARNIVAL PLC		—	44	208	31,691	ホテル・レストラン・レジャー
BARCLAYS PLC		259	—	—	—	銀行
INTERTEK GROUP PLC		—	46	225	34,314	専門サービス
BURBERRY GROUP PLC		—	15	26	4,100	繊維・アパレル・贅沢品
THE BERKELEY GRP HOLDINGS		—	29	119	18,172	家庭用耐久財
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		156	100	251	38,320	石油・ガス・消耗燃料
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B		218	69	179	27,270	石油・ガス・消耗燃料
BUNZLE		2	—	—	—	商社・流通業
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC		—	78	337	51,387	資本市場
UNILEVER PLC		33	85	339	51,677	パーソナル用品
TUI AG-DI		—	63	103	15,682	ホテル・レストラン・レジャー
EXPERIAN PLC		159	—	—	—	専門サービス
HARGREAVES LANSDOWN PLC		—	75	133	20,271	資本市場
SMITHS GROUP PLC		69	—	—	—	コングロマリット
ANGLO AMERICAN PLC		12	47	79	12,140	金属・鉱業
3I GROUP PLC		184	284	265	40,409	資本市場
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		5	—	—	—	家庭用品
RELX PLC		184	284	437	66,596	専門サービス
GLENCORE PLC		791	31	11	1,755	金属・鉱業
OLD MUTUAL PLC		—	93	23	3,606	保険
EASYJET PLC		—	45	72	10,981	旅客航空輸送業
SAGE GROUP PLC (THE)		—	33	20	3,189	ソフトウェア
COCA-COLA HBC AG-CDI		—	13	31	4,862	飲料

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
COMPASS GROUP PLC		—	426	651	99,153	ホテル・レストラン・レジャー
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		—	13	62	9,499	ホテル・レストラン・レジャー
ROYAL MAIL PLC		—	33	19	2,978	航空貨物・物流サービス
FERGUSON PLC		28	—	—	—	商社・流通業
RSA INSURANCE GROUP PLC		102	—	—	—	保険
COMPASS GROUP PLC		357	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
STANDARD LIFE ABERDEEN PLC		—	755	275	41,866	各種金融サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP PLC		10	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CRODA INTERNATIONAL PLC		—	26	119	18,244	化学
JOHNSON MATTHEY PLC		11	—	—	—	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	3,815	6,516	6,338	964,470	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	39	—	<6.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		0.08	0.57	417	46,121	化学
SGS SA-REG		1	1	262	29,001	専門サービス
BARRY CALLEBAUT AG		—	0.62	112	12,473	食品
SWISSCOM AG-REG		—	2	108	11,941	各種電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		1	0.36	79	8,782	化学
ZURICH INSURANCE GROUP AG		14	24	774	85,605	保険
ABB LTD		156	—	—	—	電気設備
ADECCO GROUP AG-REG		—	11	75	8,348	専門サービス
CLARIANT AG-REG		—	91	214	23,686	化学
BALOISE HOLDING AG		1	15	236	26,183	保険
SONOVA HOLDING AG-REG		1	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
STRAUMANN HOLDING AG-REG		—	2	185	20,494	ヘルスケア機器・用品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		—	15	27	2,993	資本市場
LONZA AG-REG		2	22	559	61,819	ライフサイエンス・ツール/サービス
SWISS LIFE HOLDING AG		4	1	50	5,553	保険
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		1	0.76	46	5,091	化学
SWISS PRIME SITE-REG		3	—	—	—	不動産管理・開発
PARGESA HOLDING SA-BEARER SHARES		6	10	96	10,644	各種金融サービス
PARTNERS GROUP HOLDING AG		3	3	234	25,876	資本市場
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		3	0.18	3	405	機械
SCHINDLER HOLDING AG-REG		0.55	—	—	—	機械
KUEHNE & NAGEL INTL AG-REG		—	17	269	29,845	海運業
GEBERIT AG-REG		2	—	—	—	建設関連製品
ACTELION LTD		3	—	—	—	バイオテクノロジー
JULIUS BAER GROUP LTD		—	3	19	2,105	資本市場
SWISS RE LTD		52	—	—	—	保険
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A		—	22	208	23,084	繊維・アパレル・贅沢品
小 計	株 数 ・ 金 額	260	247	3,980	440,059	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	20	—	<3.0%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB		26	—	—	—	銀行
SWEDISH MATCH AB		—	8	344	4,352	タバコ
INVESTOR AB-B SHS		—	5	201	2,540	各種金融サービス
SKANSKA AB-B SHS		43	—	—	—	建設・土木
MILLICOM INTERNATIONAL CELLULAR-SDR		—	12	747	9,432	無線通信サービス
ICA GRUPPEN AB		—	22	685	8,650	食品・生活必需品小売り
VOLVO AB-B SHS		—	204	3,117	39,345	機械
SANDVIK AB		200	83	1,284	16,214	機械
BOLIDEN AB		59	—	—	—	金属・鉱業
KINNEVIK AB - B		—	26	841	10,623	各種金融サービス
ATLAS COPCO AB-A		71	134	4,581	57,820	機械

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
ATLAS COPCO AB-B	21	41	1,279	16,144	機械
小計	株数・金額	423	539	13,084	165,124
銘柄数＜比率＞	6	9	—	<1.1%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	—	15	270	3,709	各種電気通信サービス
STATOIL ASA	—	43	890	12,186	石油・ガス・消耗燃料
MARINE HARVEST ASA	75	—	—	—	食品
NORSK HYDRO	—	338	1,743	23,862	金属・鉱業
ORKLA ASA	—	166	1,247	17,080	食品
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	5	16	205	2,807	保険
小計	株数・金額	81	578	4,356	59,645
銘柄数＜比率＞	2	5	—	<0.4%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG B	—	11	785	13,953	飲料
A P MOLLER-MAERSK A/S	0.32	—	—	—	海運業
A P MOLLER - MAERSK A/S-A	0.13	—	—	—	海運業
DANSKE BANK AS	30	—	—	—	銀行
GENMAB A/S	1	—	—	—	バイオテクノロジー
H LUNDBECK A/S	—	7	256	4,553	医薬品
DSV A/S	—	49	2,432	43,223	陸運・鉄道
CHR HANSEN HOLDING A/S	—	26	1,489	26,462	化学
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	5	162	2,888	化学
ISS A/S	16	—	—	—	商業サービス・用品
TRYG A/S	—	30	434	7,716	保険
ORSTED A/S	—	40	1,645	29,242	電力
WILLIAM DEMANT HOLDING	—	8	215	3,834	ヘルスケア機器・用品
小計	株数・金額	48	178	7,421	131,875
銘柄数＜比率＞	5	8	—	<0.9%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	37	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
UNITED INTERNET AG-REG SHARE	—	29	154	20,483	インターネットソフトウェア・サービス
CONTINENTAL AG	—	1	30	4,077	自動車部品
DEUTSCHE POST AG-REG	80	16	58	7,735	航空貨物・物流サービス
AXEL SPRINGER SE	—	12	83	10,988	メディア
MERCK KGAA	19	—	—	—	医薬品
RWE AG	—	94	201	26,694	総合公益事業
SAP SE	3	—	—	—	ソフトウェア
E.ON SE	—	163	145	19,243	総合公益事業
HENKEL AG & CO KGAA	17	—	—	—	家庭用品
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	24	—	—	—	家庭用品
BASF SE	45	6	54	7,179	化学
HOCHTIEF AG	4	—	—	—	建設・土木
HEIDELBERGCEMENT AG	14	—	—	—	建設資材
ALLIANZ SE-REG	—	10	213	28,237	保険
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	—	66	161	21,440	旅客航空輸送業
MAN SE	6	—	—	—	機械
SIEMENS AG	15	—	—	—	コングロマリット
1&1 DRILLISCH AG	—	15	93	12,385	無線通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	189	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	0.8	10	121	16,034	資本市場
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	0.22	8	60	8,007	自動車
FRAPORT AG	—	11	95	12,640	運送インフラ
WIRECARD AG	—	33	368	48,817	情報技術サービス
LANXESS	12	—	—	—	化学

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		株数	期首(前期末)	当期		期末	業種等
			株数	株数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円		
MTU AERO ENGINES AG		—	4	67	8,958	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE WOHNEN SE		17	14	55	7,284	不動産管理・開発	
COMMERZBANK AG		—	287	311	41,247	銀行	
KION GROUP AG		—	5	42	5,628	機械	
VONOVIA SE		—	114	466	61,818	不動産管理・開発	
LINDE AG - TENDER		—	10	185	24,619	化学	
COVESTRO AG		13	4	35	4,694	化学	
UNIPER SE		—	54	136	18,128	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小計		株数・金額	503	977	3,144	416,345	
銘柄数<比率>			17	22	—	<2.8%>	
(ユーロ…イタリア)							
INTESA SANPAOLO-RSP		—	226	74	9,886	銀行	
MEDIOBANCA S. P. A.		—	25	26	3,461	銀行	
ENEL SPA		46	1,523	801	106,061	電力	
TENARIS SA		38	—	—	—	エネルギー設備・サービス	
TERNA SPA		—	43	21	2,844	電力	
RECORDATI SPA		—	32	95	12,681	医薬品	
FERRARI NV		25	31	322	42,761	自動車	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV		—	16	32	4,315	自動車	
小計		株数・金額	110	1,899	1,374	182,012	
銘柄数<比率>			3	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)							
AIRBUS SE		—	18	173	23,010	航空宇宙・防衛	
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	77	150	19,977	総合公益事業	
LOREAL-ORD		0.37	—	—	—	パーソナル用品	
CHRISTIAN DIOR SE		4	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	23	674	89,278	繊維・アパレル・贅沢品	
DASSAULT AVIATION SA		—	0.17	28	3,758	航空宇宙・防衛	
THALES SA		17	—	—	—	航空宇宙・防衛	
FAURECIA		—	18	127	16,900	自動車部品	
BOLLORE		—	155	64	8,575	航空貨物・物流サービス	
MICHELIN (CGDE)		16	31	360	47,763	自動車部品	
PERNOD RICARD SA		—	12	170	22,568	飲料	
REMY COINTREAU		2	4	55	7,412	飲料	
SEB SA		2	—	—	—	家庭用耐久財	
HERMES INTERNATIONAL		4	5	290	38,501	繊維・アパレル・贅沢品	
SOCIETE BIC SA		1	—	—	—	商業サービス・用品	
DASSAULT SYSTEMES SA		—	4	46	6,217	ソフトウェア	
KERING SA		4	21	1,000	132,400	繊維・アパレル・贅沢品	
CNP ASSURANCES		32	5	12	1,602	保険	
ATOS SE		14	4	44	5,864	情報技術サービス	
STMICROELECTRONICS NV		122	87	160	21,265	半導体・半導体製造装置	
SOCIETE GENERALE		53	—	—	—	銀行	
EURAZEO SE		—	12	93	12,398	各種金融サービス	
SODEXO		14	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CREDIT AGRICOLE SA		—	240	327	43,320	銀行	
BNP PARIBAS		46	—	—	—	銀行	
COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD)		10	—	—	—	建設関連製品	
WENDEL		6	7	98	13,040	各種金融サービス	
SAFRAN SA		5	94	899	119,067	航空宇宙・防衛	
ALSTOM		—	3	13	1,759	機械	
ELECTRICITE DE FRANCE		—	99	113	15,068	電力	
ARKEMA		12	—	—	—	化学	
EIFFAGE SA		—	21	212	28,095	建設・土木	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ADP		—	8	149	19,766	運送インフラ
UBISOFT ENTERTAINMENT		—	15	124	16,451	ソフトウェア
VINCI		36	—	—	—	建設・土木
BUREAU VERITAS SA		—	20	44	5,948	専門サービス
SUEZ		—	16	19	2,534	総合公益事業
VALEO SA		12	—	—	—	自動車部品
BIOMERIEUX		—	3	23	3,046	ヘルスケア機器・用品
AMUNDI SA		—	15	103	13,704	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	421	1,031	5,584	739,301	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	28	—	<5.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		11	122	216	28,624	専門サービス
WOLTERS KLUWER		5	—	—	—	専門サービス
KONINKLIJKE PHILIPS NV		77	26	92	12,188	ヘルスケア機器・用品
HEINEKEN NV		5	11	96	12,761	飲料
ARCELORMITTAL		219	—	—	—	金属・鉱業
HEINEKEN HOLDING NV		—	7	59	7,889	飲料
KONINKLIJKE DSM NV		21	22	194	25,783	化学
UNILEVER NV-CVA		—	18	85	11,284	パーソナル用品
ASML HOLDING NV		14	3	55	7,318	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV		23	—	—	—	食品・生活必需品小売り
NN GROUP NV		—	13	53	7,108	保険
ABN AMRO GROUP NV-CVA		5	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	385	225	853	112,959	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<0.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
ABERTIS INFRASTRUCTURAS SA		—	186	340	45,098	運送インフラ
ENDESA S. A.		66	—	—	—	電力
BANKINTER S. A.		122	—	—	—	銀行
REPSOL SA		63	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAPFRE SA		163	—	—	—	保険
CAIXABANK		—	40	15	2,098	銀行
IBERDROLA SA		29	736	467	61,895	電力
AMADEUS IT GROUP SA		9	61	368	48,738	情報技術サービス
RED ELECTRICA CORPORACION SA		—	26	44	5,846	電力
AENA SME SA		10	6	116	15,430	運送インフラ
小 計	株 数 ・ 金 額	465	1,057	1,352	179,108	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE		18	—	—	—	化学
KBC GROEP NV		4	—	—	—	銀行
SOLVAY SA		7	—	—	—	化学
COLRUYT SA		9	—	—	—	食品・生活必需品小売り
GROUPE BRUXELLES LAM		11	3	35	4,754	各種金融サービス
TELENET GROUP HOLDING NV		3	—	—	—	メディア
AGEAS		—	5	23	3,142	保険
UMICORE		—	54	250	33,150	化学
小 計	株 数 ・ 金 額	54	63	310	41,047	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG		26	37	192	25,516	石油・ガス・消耗燃料
VOESTALPINE AG		3	16	74	9,802	金属・鉱業
ERSTE GROUP BANK AG		—	84	343	45,502	銀行
IMMOEAST AG-RIGHTS		311	—	—	—	不動産管理・開発

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円		
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL AG		21	40	117	15,608	銀行	
小 計	株数・金額	363	179	728	96,428		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.6%>		
(ユーロ…ルクセンブルグ)							
EUROFINS SCIENTIFIC SE		—	1	77	10,246	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株数・金額	—	1	77	10,246		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>		
(ユーロ…フィンランド)							
UPM-KYMMENE OYJ		60	—	—	—	紙製品・林産品	
STORA ENSO OYJ-R		—	61	101	13,383	紙製品・林産品	
FORTUM OYJ		87	75	142	18,881	電力	
ELISA OYJ		—	10	39	5,178	各種電気通信サービス	
METSO OYJ		17	—	—	—	機械	
NESTE OYJ		22	37	237	31,385	石油・ガス・消耗燃料	
KONE OYJ		—	24	104	13,885	機械	
ORION OYJ		20	—	—	—	医薬品	
小 計	株数・金額	208	210	624	82,714		
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.6%>		
(ユーロ…アイルランド)							
CRH PLC		46	—	—	—	建設資材	
KERRY GROUP PLC-A		—	17	153	20,310	食品	
小 計	株数・金額	46	17	153	20,310		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>		
(ユーロ…ポルトガル)							
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS		82	38	61	8,178	石油・ガス・消耗燃料	
JERONIMO MARTINS		14	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
小 計	株数・金額	96	38	61	8,178		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.1%>		
ユーロ計		株数・金額	2,654	5,702	14,265	1,888,655	
		銘柄数<比率>	75	86	—	<12.7%>	
(香港)				千香港ドル			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY		14	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CLP HLDGS		335	—	—	—	電力	
MTR CORP		35	170	742	10,344	陸運・鉄道	
HANG SENG BANK		10	129	2,501	34,868	銀行	
HENDERSON LAND		—	150	737	10,277	不動産管理・開発	
WHARF (HOLDING)		200	—	—	—	不動産管理・開発	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L		—	580	3,886	54,170	ホテル・レストラン・レジャー	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		690	30	117	1,639	銀行	
NEW WORLD DEVELOPMENT		1,180	—	—	—	不動産管理・開発	
WHEELLOCK & COMPANY LTD		150	—	—	—	不動産管理・開発	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO		—	425	1,893	26,393	家庭用耐久財	
MINTH GROUP LTD		—	240	915	12,763	自動車部品	
CK ASSET HOLDINGS LTD		—	65	438	6,107	不動産管理・開発	
小 計	株数・金額	2,614	1,789	11,231	156,564		
	銘柄数<比率>	8	8	—	<1.1%>		
(シンガポール)				千シンガポールドル			
SINGAPORE TECH ENGINEERING		111	—	—	—	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HLDGS		186	267	794	65,327	銀行	
SATS LTD		125	—	—	—	運送インフラ	
UNITED OVERSEAS BANK		35	—	—	—	銀行	
UOL GROUP LIMITED		—	100	87	7,157	不動産管理・開発	
OCBC-ORD		—	119	163	13,471	銀行	

ノムラージャナス・インテック海外株式ファンド (適格機関投資家専用)

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(シンガポール)			千円	千円	
WILMAR INTERNATIONAL LTD	365	—	—	—	食品
小計	822	486	1,044	85,955	
銘柄数 < 比率 >	5	3	—	< 0.6 % >	
(オーストラリア)			千豪ドル		
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANK	87	—	—	—	銀行
BANK OF QUEENSLAND LTD	—	48	48	4,042	銀行
FORTESCUE METALS GROUP LTD	418	—	—	—	金属・鉱業
BENDIGO AND ADELAIDE BANK LTD	83	—	—	—	銀行
ASX LTD	37	—	—	—	資本市場
BHP BILLITON LIMITED	40	45	141	11,663	金属・鉱業
CSL LIMITED	33	15	264	21,826	バイオテクノロジー
REA GROUP LTD	—	12	103	8,519	インターネットソフトウェア・サービス
TRANSURBAN GROUP	37	44	51	4,288	運送インフラ
COCHLEAR LTD	—	12	234	19,411	ヘルスケア機器・用品
ORIGIN ENERGY LTD	—	131	125	10,328	石油・ガス・消耗燃料
BORAL LTD	—	298	194	16,058	建設資材
RIO TINTO LTD	20	30	244	20,169	金属・鉱業
ARISTOCRAT LEISURE LTD	93	135	360	29,815	ホテル・レストラン・レジャー
INSURANCE AUSTRALIA GROUP LTD	—	346	270	22,333	保険
BLUESCOPE STEEL LTD	—	126	211	17,465	金属・鉱業
SUNCORP GROUP LTD	42	—	—	—	保険
CHALLENGER LIMITED	74	26	28	2,337	各種金融サービス
SONIC HEALTHCARE LTD	55	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ALUMINA LTD	—	649	172	14,212	金属・鉱業
DUET GROUP	191	—	—	—	総合公益事業
SEEK LTD	—	25	49	4,114	専門サービス
MACQUARIE GROUP LIMITED	—	4	49	4,084	資本市場
JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC	73	—	—	—	建設資材
TREASURY WINE ESTATES LTD	—	164	304	25,131	飲料
SYDNEY AIRPORT	—	293	205	16,947	運送インフラ
AGL ENERGY LTD	51	—	—	—	総合公益事業
SOUTH32 LTD	1,147	1,150	421	34,796	金属・鉱業
CIMIC GROUP LTD	20	31	143	11,831	建設・土木
小計	2,508	3,596	3,624	299,378	
銘柄数 < 比率 >	17	20	—	< 2.0 % >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
RYMAN HEALTHCARE LTD	55	34	35	2,759	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION L	—	164	204	15,820	ヘルスケア機器・用品
FLETCHER BUILDING LTD	188	—	—	—	建設資材
SPARK NEW ZEALAND LTD	161	—	—	—	各種電気通信サービス
MERIDIAN ENERGY LTD	220	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
小計	625	199	240	18,580	
銘柄数 < 比率 >	4	2	—	< 0.1 % >	
(イスラエル)			千新シェケル		
BANK HAPOLIM BM	204	—	—	—	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL	194	—	—	—	銀行
FRUTAROM	—	8	287	8,771	化学
NICE LTD	—	8	288	8,777	ソフトウェア
MIZRAHI TEFAHOT BANK LTD	24	—	—	—	銀行
小計	422	17	576	17,548	
銘柄数 < 比率 >	3	2	—	< 0.1 % >	
合計	23,626	28,980	—	13,936,276	
銘柄数 < 比率 >	478	462	—	< 93.5 % >	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	—	5,100	97	10,646	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,100	1,700	209	22,922	0.2
AMERICAN TOWER CORP	—	5,600	766	83,795	0.6
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	—	29,000	301	33,011	0.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	500	80	8,834	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,200	700	59	6,510	0.0
CROWN CASTLE INTL CORP	—	3,700	388	42,522	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,300	2,100	217	23,767	0.2
DUKE REALTY CORP	4,800	—	—	—	—
EQUINIX INC	1,302	502	208	22,840	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	1,100	261	28,601	0.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	400	35	3,869	0.0
IRON MOUNTAIN INC	400	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	2,800	800	32	3,558	0.0
PROLOGIS INC	9,600	7,800	513	56,182	0.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	2,700	446	48,780	0.3
UDR INC	—	1,400	50	5,479	0.0
VEREIT INC	700	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST	600	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	23,802	63,102	3,670	401,322
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	15	—	<2.7%>
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	—	22,968	146	22,333	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	22,968	146	22,333
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	—	743	60	8,002	0.1
GECINA SA	821	1,162	162	21,475	0.1
FONCIERE DES REGIONS	—	817	74	9,815	0.1
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	821	2,722	296	39,293
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<0.3%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	14,500	3,000	199	2,785	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	14,500	3,000	199	2,785
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	400	57,200	102	8,423	0.1
SUNTEC REIT	—	51,200	97	8,045	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	400	108,400	200	16,468
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(オーストラリア)			千豪ドル		
LENLEASE GROUP	—	9,677	171	14,197	0.1
DEXUS	18,052	—	—	—	—

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	口 —	口 40,912	千豪ドル 363	千円 30,045	% 0.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,052 1	50,589 2	535 —	44,243 <0.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	57,575 14	250,781 24	— —	526,446 <3.5%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年4月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 13,936,276	% 91.6
投資証券	526,446	3.5
コール・ローン等、その他	753,902	4.9
投資信託財産総額	15,216,624	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（14,809,594千円）の投資信託財産総額（15,216,624千円）に対する比率は97.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.35円、1カナダドル=84.93円、1英ポンド=152.17円、1スイスフラン=110.54円、1スウェーデンクローナ=12.62円、1ノルウェークローネ=13.69円、1デンマーククローネ=17.77円、1ユーロ=132.39円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=82.27円、1豪ドル=82.61円、1ニュージーランドドル=77.18円、1新シェケル=30.46円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年4月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,533,757,114
コール・ローン等	369,892,783
株式(評価額)	13,936,276,909
投資証券(評価額)	526,446,849
未収入金	684,393,250
未収配当金	16,747,323
(B) 負債	628,030,953
未払金	628,030,767
未払利息	186
(C) 純資産総額(A－B)	14,905,726,161
元本	4,144,567,000
次期繰越損益金	10,761,159,161
(D) 受益権総口数	4,144,567,000口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,964円

(注) 期首元本額は2,897,512,221円、期中追加設定元本額は2,596,128,131円、期中一部解約元本額は1,349,073,352円、1口当たり純資産額は3,5964円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFB（適格機関投資家専用） 2,576,540,377円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドF（適格機関投資家専用） 1,399,647,954円
 ・ノムラージャナス・インテック海外株式ファンドFVA（適格機関投資家専用） 168,378,669円

○損益の状況（2017年4月28日～2018年4月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	234,617,009
受取配当金	232,649,109
受取利息	1,668,782
その他収益金	406,290
支払利息	△ 107,172
(B) 有価証券売買損益	1,281,176,835
売買益	2,196,863,877
売買損	△ 915,687,042
(C) 保管費用等	△ 15,324,784
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,500,469,060
(E) 前期繰越損益金	6,270,175,449
(F) 追加信託差損益金	6,361,171,300
(G) 解約差損益金	△ 3,370,656,648
(H) 計(D＋E＋F＋G)	10,761,159,161
次期繰越損益金(H)	10,761,159,161

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（2017年5月30日～2018年5月28日）

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2007年10月11日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、主として米国の株式（DR（預託証券）を含みます。）に投資し、信託財産の長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 米国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期騰落率	S&P500株価指数（円ヘッジベース）				
	円	%	%	%	%	%	百万円
7期(2014年5月27日)	11,968	16.3	114.93	14.9	95.3	—	2,176
8期(2015年5月27日)	13,694	14.4	126.60	10.2	97.8	—	2,882
9期(2016年5月27日)	13,822	0.9	124.80	△ 1.4	96.0	—	4,136
10期(2017年5月29日)	15,749	13.9	141.84	13.7	93.1	—	6,734
11期(2018年5月28日)	16,916	7.4	156.65	10.4	93.9	—	9,743

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円ヘッジベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。なお、設定時を100として再指数化しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード・amp・プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード・amp・プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル・エル・シーに帰属しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	S&P500株価指数 (円ヘッジベース)	騰 落 率			
(期 首) 2017年5月29日	円	%		%	%	%	%
	15,749	—	141.84	—	93.1	—	1.5
5月末	15,723	△ 0.2	141.66	△ 0.1	92.5	—	1.5
6月末	15,828	0.5	141.87	0.0	94.0	—	1.5
7月末	16,159	2.6	144.72	2.0	92.3	—	1.6
8月末	16,103	2.2	143.67	1.3	92.6	—	1.5
9月末	16,358	3.9	146.54	3.3	95.3	—	1.1
10月末	16,562	5.2	149.94	5.7	94.9	—	1.1
11月末	16,790	6.6	152.85	7.8	92.1	—	1.3
12月末	17,257	9.6	156.18	10.1	93.5	—	1.2
2018年1月末	18,045	14.6	163.67	15.4	91.5	—	1.3
2月末	17,430	10.7	158.89	12.0	95.4	—	1.4
3月末	16,657	5.8	152.59	7.6	92.8	—	2.2
4月末	16,701	6.0	153.83	8.5	94.1	—	2.2
(期 末) 2018年5月28日	16,916	7.4	156.65	10.4	93.9	—	2.1

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

- ・2017年6月に、労働市場の改善傾向などを受け上昇して始まり、その後もFOMC（米連邦公開市場委員会）で追加利上げが決定されましたが、今後の利上げ見通しに変化がなかったことなどが好感されたほか、堅調な米企業決算などを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・8月は、北朝鮮情勢の緊迫化やトランプ大統領の政権運営に対する先行き不透明感の高まりなどから、基準価額は下落しました。
- ・9月から年末年始にかけては、米朝の軍事衝突への過度の警戒感が緩和するなか、堅調な米経済指標や市場予想以上の企業決算が発表されたこと、法人税率引き下げを含む税制改革への期待が高まったことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・2018年3月は、国務長官の解任などを受けトランプ政権の通商・外交政策への不透明感が高まったことや米中貿易摩擦への懸念が再燃したことなどから、基準価額は下落しました。
- ・4月から期末にかけては、米国の利上げペース加速に対する懸念が弱まり、長期金利の上昇が一服したことなどを背景に、基準価額は上昇しました。
- ・当期の基準価額の騰落率は＋7.4%となり、ベンチマークの＋10.4%を3.0ポイント下回りました。

【運用経過】

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】受益証券の組み入れをおおむね高位に維持しました。

実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図りました。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】受益証券を高位に組み入れます。実質外貨建て資産については、為替ヘッジを活用し、為替変動リスクの低減を図ります。

【ノムラー・コロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド】の運用については、引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 149	% 0.894	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(131)	(0.786)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.046	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(8)	(0.046)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.024	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.020)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	161	0.965	
期中の平均基準価額は、16,634円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	千口 3,809,982	千円 6,811,439	千口 2,443,215	千円 4,407,600

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	34,550,207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド (適格機関投資家専用)>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
為替先物取引	百万円 44,671	百万円 46	% 0.1	百万円 47,700	百万円 272	% 0.6

<ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		C	D
為替直物取引	百万円 7,468	百万円 —	% —	百万円 2,203	百万円 337	% 15.3

平均保有割合 33.6%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	3,938,044	5,304,811	9,697,725

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド	9,697,725	97.2
コール・ローン等、その他	280,012	2.8
投資信託財産総額	9,977,737	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（27,628,524千円）の投資信託財産総額（28,390,310千円）に対する比率は97.3%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,203,293,036
コール・ローン等	279,864,399
ノムラーコロンビア米国株バリュース・ ファンド マザーファンド(評価額)	9,697,725,881
未収入金	9,225,702,756
(B) 負債	9,459,826,822
未払金	9,417,325,770
未払信託報酬	42,347,488
未払利息	555
その他未払費用	153,009
(C) 純資産総額(A－B)	9,743,466,214
元本	5,759,850,000
次期繰越損益金	3,983,616,214
(D) 受益権総口数	575,985口
1口当たり基準価額(C／D)	16,916円

(注) 期首元本額は4,276,500,000円、期中追加設定元本額は1,791,020,000円、期中一部解約元本額は307,670,000円、1口当たり純資産額は16,916円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額101,219,253円。(ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2017年5月30日～2018年5月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 56,148
支払利息	△ 56,148
(B) 有価証券売買損益	609,533,209
売買益	1,404,215,280
売買損	△ 794,682,071
(C) 信託報酬等	△ 76,902,108
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	532,574,953
(E) 前期繰越損益金	1,219,887,940
(F) 追加信託差損益金	2,231,153,321
(配当等相当額)	(4,037,539,267)
(売買損益相当額)	(△1,806,385,946)
(G) 計(D＋E＋F)	3,983,616,214
次期繰越損益金(G)	3,983,616,214
追加信託差損益金	2,231,153,321
(配当等相当額)	(4,037,539,267)
(売買損益相当額)	(△1,806,385,946)
分配準備積立金	1,752,519,041
繰越損益金	△ 56,148

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンド マザーファンド

第11期（計算期間：2017年5月30日～2018年5月28日）

◎当期の運用経過

- （1）基準価額は期首16,853円から期末18,281円となりました。
基準価額の騰落率は+8.5%となり、ベンチマークの+10.8%を2.3ポイント下回りました。
- （2）株式組入比率（投資信託証券を含む）はおおむね高位を維持しました。
- （3）業種については、金融セクターなどがオーバーウェイト（ベンチマークよりも高めの投資割合）、資本財・サービスセクターや公益事業セクターなどがアンダーウェイト（ベンチマークよりも低めの投資割合）となりました。

◎今後の運用方針

引き続き、株式市場で割安に評価されている企業の中から、優れたビジネスモデルを保有し、事業のリストラクチャリング（再構築）などのイベントにより今後の成長が期待できる企業の発掘に努めます。ファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析に基づいたボトムアップリサーチを重視した運用を行います。

*ベンチマーク（＝S&P500株価指数（円換算ベース））は、S&P500株価指数（ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*S&P500株価指数は、スタンダード&プアーズが公表している株価指数で、米国の主要500社によって構成されております。当該指数に関する一切の知的財産権その他一切の権利はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーに帰属しております。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年5月30日～2018年5月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8) (0)	% 0.046 (0.046) (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	0 (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (0)	0.020 (0.020) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	12	0.067	
期中の平均基準価額は、17,871円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2017年5月30日～2018年5月28日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,440	千米ドル 181,866	百株 19,844	千米ドル 132,318

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	18,340	2,588	8,665	1,229
	EQUINIX INC	2,715	1,124	—	—
	小 計	21,055	3,712	8,665	1,229

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率 (2017年5月30日～2018年5月28日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	34,550,207千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	23,615,091千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2017年5月30日～2018年5月28日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 7,468	百万円 —	% —	百万円 2,203	百万円 337	% 15.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年5月28日現在)

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AT & T INC		851	704	2,291	251,023	各種電気通信サービス
ABBOTT LABORATORIES		407	315	1,970	215,851	ヘルスケア機器・用品
ACTIVISION BLIZZARD INC		413	283	2,024	221,739	ソフトウェア
ALEXION PHARMACEUTICALS INC		54	153	1,807	197,954	バイオテク ノロジー
ALPHABET INC-CL C		57	71	7,690	842,391	インターネットソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A		27	34	3,707	406,088	インターネットソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		—	46	7,519	823,599	インターネット販売・通信販売
AMERICAN ELECTRIC POWER		—	191	1,284	140,662	電力
ANTHEM INC		116	116	2,714	297,298	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
APPLE INC		582	573	10,812	1,184,284	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS		—	576	2,930	320,964	半導体・半導体製造装置
AUTOZONE		—	16	1,038	113,692	専門小売り
BALL CORP		112	—	—	—	容器・包装
BANK OF NEWYORK MELLON CORP		773	661	3,772	413,181	資本市場
BERKSHIRE HATHAWAY INC CL B		318	312	6,063	664,113	各種金融サービス
BIOGEN INC		33	128	3,679	402,986	バイオテク ノロジー
BLACKROCK INC		11	36	1,958	214,545	資本市場
BRISTOL MYERS SQUIBB		230	—	—	—	医薬品
BROADCOM INC		—	199	4,995	547,195	半導体・半導体製造装置
CIGNA CORP		165	85	1,508	165,208	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CVS HEALTH CORP		118	151	1,003	109,923	食品・生活必需品小売り
CANADIAN NATURAL RESOURCES		689	1,094	3,759	411,831	石油・ガス・消耗燃料
CARDINAL HEALTH INC		198	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CELGENE CORP		149	31	248	27,171	バイオテク ノロジー
CHEVRON CORP		226	445	5,442	596,166	石油・ガス・消耗燃料
CISCO SYSTEMS		—	930	4,025	440,900	通信機器
CITIGROUP		850	957	6,549	717,419	銀行
COACH INC		433	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
COMCAST CORP-CL A		1,314	1,272	4,040	442,507	メディア
CONAGRA BRANDS INC		—	442	1,654	181,233	食品
CONOCOPHILLIPS		412	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
DISNEY (WALT) CO		126	—	—	—	メディア
DOLLAR GENERAL CORP		126	106	1,027	112,558	複合小売り
DOWDUPONT INC		—	497	3,272	358,385	化学
EOG RESOURCES INC		—	271	3,198	350,342	石油・ガス・消耗燃料
EDISON INTERNATIONAL		79	—	—	—	電力
ELECTRONIC ARTS		129	41	550	60,293	ソフトウェア
EMERSON ELEC		—	209	1,515	166,021	電気設備
EXPEDIA GROUP INC		106	93	1,097	120,218	インターネット販売・通信販売
EXXON MOBIL CORP		408	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FACEBOOK INC-A		371	365	6,753	739,706	インターネットソフトウェア・サービス
FEDEX CORPORATION		199	275	6,925	758,556	航空貨物・物流サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION		240	292	3,021	330,893	情報技術サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A		—	478	922	101,078	情報技術サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC		11	—	—	—	情報技術サービス
GENERAL DYNAMICS		—	98	2,046	224,192	航空宇宙・防衛
GENERAL ELEC CO		1,207	—	—	—	コングロマリット
GENERAL MILLS		—	374	1,598	175,091	食品

ノムラー・コロンビア米国株バリュエーション・ファンドF（適格機関投資家専用）

銘柄	株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
HALLIBURTON CO	437	739	3,709	406,355	エネルギー設備・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	318	399	6,015	658,833	コングロマリット
JPMORGAN CHASE & CO	591	797	8,827	966,859	銀行
JOHNSON & JOHNSON	368	421	5,119	560,696	医薬品
KELLOGG CO	200	—	—	—	食品
KROGER CO	542	—	—	—	食品・生活必需品小売り
LIBERTY INTERACTIVE CORPORATION QVC GR-A	344	—	—	—	インターネット販売・通信販売
LOWES COS INC	467	348	3,370	369,130	専門小売り
MARRIOTT INTERNATIONAL-CLA	123	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
MASTERCARD INC	258	306	5,866	642,508	情報技術サービス
MCDONALD'S CORP	169	138	2,265	248,177	ホテル・レストラン・レジャー
MICHAELS COS INC/THE	181	—	—	—	専門小売り
MICROSOFT CORP	778	1,015	9,988	1,094,046	ソフトウェア
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	—	1,040	4,119	451,185	食品
MORGAN STANLEY	612	805	4,267	467,444	資本市場
MOSAIC CO/THE	—	561	1,574	172,464	化学
NEWELL BRANDS INC	179	—	—	—	家庭用耐久財
NOBLE ENERGY INC	44	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NUCOR CORP	—	401	2,565	280,966	金属・鉱業
PVH CORP	162	219	3,457	378,736	繊維・アパレル・贅沢品
PALO ALTO NETWORKS INC	46	90	1,897	207,801	通信機器
PEPSICO INC	251	115	1,163	127,426	飲料
PFIZER INC	872	1,227	4,379	479,675	医薬品
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	503	769	6,178	676,736	タバコ
S&P GLOBAL INC	49	89	1,802	197,399	資本市場
SEALED AIR CORP	155	347	1,588	173,957	容器・包装
SHERWIN-WILLIAMS	81	59	2,331	255,329	化学
SOUTHERN CO.	363	—	—	—	電力
SOUTHWEST AIRLINES	—	200	1,059	116,003	旅客航空輸送業
STARBUCKS CORP	323	216	1,254	137,410	ホテル・レストラン・レジャー
STERICYCLE INC	54	—	—	—	商業サービス・用品
SYSCO CORP	—	310	2,019	221,233	食品・生活必需品小売り
T-MOBILE US INC	—	66	374	41,001	無線通信サービス
TAPESTRY INC	—	542	2,401	263,074	繊維・アパレル・贅沢品
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	176	113	979	107,316	情報技術サービス
US BANCORP	—	365	1,846	202,244	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	57	1,444	158,248	専門小売り
VERIZON COMMUNICATIONS	194	746	3,622	396,719	各種電気通信サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS	62	85	1,344	147,237	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	54	—	—	—	食品・生活必需品小売り
WELLS FARGO CO	788	547	3,003	328,982	銀行
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	109	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ALLERGAN PLC	60	187	2,889	316,520	医薬品
AON PLC	176	213	3,035	332,451	保険
EATON CORP PLC	153	138	1,086	118,974	電気設備
INVESCO LTD	126	—	—	—	資本市場
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	278	—	—	—	建設関連製品
MEDTRONIC PLC	164	781	6,743	738,651	ヘルスケア機器・用品
NIELSEN HOLDINGS PLC	338	—	—	—	専門サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	64	134	1,480	162,115	ホテル・レストラン・レジャー
BROADCOM LTD	157	—	—	—	半導体・半導体製造装置
合 計	株 数 ・ 金 額	22,945	27,541	241,497	26,451,196
	銘 柄 数 < 比 率 >	77	74	—	< 94.3% >

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN TOWER CORP		21,586	31,261	4,261	466,796	1.7
EQUINIX INC		—	2,715	1,053	115,395	0.4
合 計	口 数 ・ 金 額	21,586	33,976	5,315	582,192	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.1%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2018年5月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 26,451,196	% 93.2
投資証券	582,192	2.1
コール・ローン等、その他	1,356,922	4.7
投資信託財産総額	28,390,310	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建て純資産（27,628,524千円）の投資信託財産総額（28,390,310千円）に対する比率は97.3%です。

* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=109.53円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年5月28日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	28,390,310,009
コール・ローン等	1,058,262,131
株式(評価額)	26,451,196,876
投資証券(評価額)	582,192,243
未収入金	271,842,468
未収配当金	26,816,291
(B) 負債	340,502,006
未払金	340,501,171
未払利息	835
(C) 純資産総額(A－B)	28,049,808,003
元本	15,343,789,536
次期繰越損益金	12,706,018,467
(D) 受益権総口数	15,343,789,536口
1万口当たり基準価額(C／D)	18,281円

(注) 期首元本額は12,177,314,900円、期中追加設定元本額は8,722,471,486円、期中一部解約元本額は5,555,996,850円、1口当たり純資産額は1,8281円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFB（適格機関投資家専用） 9,048,148,589円
・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドF（適格機関投資家専用） 5,304,811,488円
・ノムラーコロンビア米国株バリュース・ファンドFVA（適格機関投資家専用） 990,829,459円

○損益の状況（2017年5月30日～2018年5月28日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	399,841,357
受取配当金	394,240,521
受取利息	5,532,934
その他収益金	268,433
支払利息	△ 200,531
(B) 有価証券売買損益	1,624,646,578
売買益	3,486,701,003
売買損	△ 1,862,054,425
(C) 保管費用等	△ 5,132,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,019,355,049
(E) 前期繰越損益金	8,344,722,854
(F) 追加信託差損益金	6,812,273,714
(G) 解約差損益金	△ 4,470,333,150
(H) 計(D+E+F+G)	12,706,018,467
次期繰越損益金(H)	12,706,018,467

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF（適格機関投資家専用）
第9期（決算日：2018年4月20日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	無期限	
運 用 方 針	信託財産の長期的な成長を目的とした運用を行います。	
主要投資対象	当 フ ァ ン ド	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド受益証券とします。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	日本を除くアジア・オセアニア地域の先進国株式とします。
組 入 制 限	当ファンドのシュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド組入上限比率	制限を設けません。
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドの株式および外貨建資産の組入上限比率	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 中 率 %	MSCIパシフィック・フリー・※ インデックス（日本を除く） (円ヘッジベース)		株 式 組 入 比 率 %	株 先 物 比 率 %	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 %	純 資 産 額 百万円
			期 騰 落 中 率 (円ヘッジベース)	期 騰 落 中 率 (円ヘッジベース)				
5期(2014年4月21日)	18,081	9.7	196.51	1.5	98.4	—	—	430
6期(2015年4月20日)	19,865	9.9	188.99	△ 3.8	97.3	—	—	740
7期(2016年4月20日)	17,449	△12.2	163.30	△13.6	97.3	—	—	688
8期(2017年4月20日)	19,904	14.1	174.90	7.1	91.9	—	—	860
9期(2018年4月20日)	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3	1,705

(注) 基準価額は1口当たり。
(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）をベンチマークとすることを定めております。
ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。
MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIパシフィック・フリー・* インデックス（日本を除く） (円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2017年4月20日	円 19,904	% —		% —	% 91.9	% —	% —
4月末	20,488	2.9	178.19	1.9	93.6	—	—
5月末	20,259	1.8	175.00	0.1	92.9	—	—
6月末	20,587	3.4	180.82	3.4	99.4	—	—
7月末	20,498	3.0	185.21	5.9	100.7	—	—
8月末	20,670	3.8	183.14	4.7	98.4	—	—
9月末	20,686	3.9	181.69	3.9	98.6	—	—
10月末	21,441	7.7	184.82	5.7	98.0	—	—
11月末	22,032	10.7	187.60	7.3	95.3	—	—
12月末	22,171	11.4	192.47	10.0	99.0	—	—
2018年1月末	22,520	13.1	199.25	13.9	96.1	—	1.1
2月末	22,624	13.7	193.64	10.7	94.4	—	1.0
3月末	21,851	9.8	183.15	4.7	91.0	—	1.1
(期 末) 2018年4月20日	22,330	12.2	188.88	8.0	94.5	—	1.3

(注) 基準価額は1口当たり。

(注) 騰落率は期首比。

(注) MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ヘッジベース）は、基準価額応答日のものを使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、株式組入比率、株式先物比率、投資信託証券組入比率は、実質組入比率を記載しております。

○当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

当期のアジア太平洋株式市場は、上昇して終わりました（円ベース）。主要中央銀行による金融緩和策によって流動性供給が拡大したことを背景に、世界経済の回復が進み、市場心理がリスク・オンの展開となりました。ただし当期末にかけて、米中間の貿易摩擦に対する懸念が高まり、世界の株式市場はリスク・オフの傾向に転じました。また、米国でインフレ率と債券利回りが上昇するとの観測が強まったことを要因として、世界的に株式市場で売りが広がる局面もみられました。

当期の基準価額の騰落率は12.2%となり、ベンチマークの8.0%を4.2%上回りました。情報技術の銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの銘柄選択が主なマイナス要因となりました。

【運用経過】

＜シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド＞を高位に組入れ、期中の実質株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。

【今後の運用方針】

米国では物価上昇懸念が強まるとともに、米連邦準備制度理事会（FRB）による年内の利上げペースが加速するとの見方が広がりました。米中間の貿易摩擦も懸念材料となっています。このように市場にリスク要因が多くみられる環境においても、引き続き銘柄選択を重視し、長期的に財務状況が良好で株価に割安感がある銘柄に着目していく方針です。オーストラリアの金融セクターを弱気の見方とする一方、ヘルスケア・セクターを強気の見方としています。香港では、公益事業セクターを弱気の見方とする一方、一部の商業不動産銘柄を強気の見方としています。

○ 1口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	173	0.810	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(150)	(0.702)	・ ファンドの運用判断、受託会社への指図 ・ 基準価額の算出ならびに公表 ・ 運用報告書等法定書面の作成、および受益者への情報提供資料の作成等
(販 売 会 社)	(12)	(0.054)	・ 運用報告書等各種書類の交付 ・ 口座内でのファンドの管理、および受益者への情報提供等
(受 託 会 社)	(12)	(0.054)	・ ファンドの財産保管・管理 ・ 委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.060	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(13)	(0.059)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.017)	
(d) そ の 他 費 用	20	0.096	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(18)	(0.083)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(3)	(0.012)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	・ その他は、グローバルな取引主体識別子 (LEI : Legal Entity Identifier) 登録費用等
合 計	210	0.983	
期中の平均基準価額は、21,318円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	286, 214	874, 910	55, 115	172, 698

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3, 282, 958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4, 005, 812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	298, 695	529, 794	1, 697, 513

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド	1,697,513	99.0
コール・ローン等、その他	16,425	1.0
投資信託財産総額	1,713,938	100.0

- (注) 金額の単位未満は切捨て。
 (注) シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(4,774,854千円)の投資信託財産総額(4,895,226千円)に対する比率は97.5%です。
 (注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル=107.48円、1オーストラリアドル=83.00円、1ニュージーランドドル=77.93円、1香港ドル=13.70円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,302,234,251
シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド(評価額)	1,697,513,983
未収入金	1,604,720,268
(B) 負債	1,597,125,943
未払金	1,590,450,719
未払信託報酬	6,598,729
その他未払費用	76,495
(C) 純資産総額(A－B)	1,705,108,308
元本	763,610,000
次期繰越損益金	941,498,308
(D) 受益権総口数	76,361口
1口当たり基準価額(C／D)	22,330円

[元本増減]	
期首元本額	432,470,000円
期中追加設定元本額	390,350,000円
期中一部解約元本額	59,210,000円

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	154,308,219
売買益	262,528,727
売買損	△108,220,508
(B) 信託報酬等	△ 11,607,739
(C) 当期損益金(A＋B)	142,700,480
(D) 前期繰越損益金	129,722,446
(E) 追加信託差損益金	669,075,382
(配当等相当額)	(560,866,693)
(売買損益相当額)	(108,208,689)
(F) 計(C＋D＋E)	941,498,308
次期繰越損益金(F)	941,498,308
追加信託差損益金	669,075,382
(配当等相当額)	(560,866,693)
(売買損益相当額)	(108,208,689)
分配準備積立金	272,422,926

- (注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

- (注) 当ファンドが主要投資対象としております、シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンドは、運用の指図権限をシュローダー・インベストメント・マネージメント(シンガポール)・リミテッドに委託しております。その費用として、委託者報酬のうち、販売会社へ支払う手数料を除いた額より、運用権限委託契約に定められた報酬額を支払っております。

シュローダー・アジア・パシフィック株式マザーファンド

第9期(計算期間：2017年4月21日～2018年4月20日)

○当期の運用経過

【運用経過】

- (1) 期中の株式組入比率を概ね90%以上に維持しました。
- (2) 当期、業種別では情報技術、国別ではオーストラリアにおける銘柄選択が主にプラスに寄与した一方、資本財・サービスの業種における銘柄選択が主なマイナス要因となりました。
- (3) 主な取引として、オーストラリア、香港、シンガポールでは、銀行銘柄において入れ替えを実施しました。香港では、カジノ・ホテル運営会社の銘柄を利益確定で一部売却した一方、マカオ・ゲーム関連のうち相対的に割安感が強まった銘柄の新規購入を行いました。ニュージーランドでは、エネルギー会社の銘柄を新規に購入しました。好調なキャッシュフローと配当政策を評価しています。
- (4) 当期の基準価額の騰落率は15.7%となり、ベンチマークの8.1%を7.6%上回りました。

※当ファンドは、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）をベンチマークとすることを定めております。

ベンチマークとは、ファンドを運用する際、投資成果の基準となる指標のことです。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（円ベース）は、MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）をもとに、委託会社が独自に算出しております。

MSCIパシフィック・フリー・インデックス（日本を除く）（米国ドルベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く太平洋地域の先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当指数に関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 19 (18) (0)	% 0.060 (0.059) (0.001)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.017 (0.017)	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	25 (25) (0)	0.082 (0.082) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、グローバルな取引主体識別子（LEI：Legal Entity Identifier）登録費用等
合 計	49	0.159	
期中の平均基準価額は、31,046円です。			

- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（投資証券等を含む）が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 820	千米ドル 1,022	百株 322	千米ドル 266
	オーストラリア	11,232 (27)	千オーストラリアドル 17,546 (74)	2,459 (27)	千オーストラリアドル 5,629 (74)
	ニュージーランド	1,971	千ニュージーランドドル 1,088	—	千ニュージーランドドル —
	香港	8,261 (0.13)	千香港ドル 41,176 (0.722)	2,042	千香港ドル 9,211
	シンガポール	3,846	千シンガポールドル 3,041	2,806	千シンガポールドル 1,281

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITAMALL TRUST	367,000	765	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年4月21日～2018年4月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	3,282,958千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,005,812千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月21日～2018年4月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年4月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	当期		業種等
			株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円	株数	金額	
HONGKONG LAND HOLDINGS LTD	692	1,084	766	82,371	不動産
JARDINE STRATEGIC HLDGS LTD	149	255	979	105,271	資本財
小計	841	1,339	1,745	187,643	
銘柄数<比率>	2	2	—	<3.8%>	
(オーストラリア)	株数	千オーストラリアドル	株数	金額	
AUST AND NZ BANKING GROUP	409	920	2,458	204,015	銀行
ASX LTD	137	221	1,250	103,807	各種金融
BHP BILLITON LTD	658	1,243	3,843	319,019	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	155	256	1,857	154,141	銀行
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	514	385	1,091	90,582	銀行
RIO TINTO LTD	145	194	1,580	131,183	素材
TELSTRA CORP LTD	870	1,151	358	29,728	電気通信サービス
WESTPAC BANKING CORP	344	869	2,486	206,367	銀行
WOOLWORTHS GROUP LIMITED	341	665	1,763	146,398	食品・生活必需品小売り
WOODSIDE PETROLEUM LTD	156	277	861	71,477	エネルギー
CSL LTD	108	168	2,691	223,355	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORICA LTD	257	295	558	46,368	素材
WESFARMERS LTD	183	171	710	58,936	食品・生活必需品小売り
COMPUTERSHARE LTD	358	597	1,030	85,507	ソフトウェア・サービス
QBE INSURANCE GROUP LTD	440	747	737	61,171	保険
AGL ENERGY LTD	309	—	—	—	公益事業
BRAMBLES LTD	1,057	1,845	1,792	148,757	商業・専門サービス
CROWN RESORTS LTD	263	826	1,064	88,334	消費者サービス
INCITEC PIVOT LTD	1,529	3,453	1,271	105,498	素材
RESMED INC-CDI	655	1,021	1,319	109,549	ヘルスケア機器・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI	364	659	1,582	131,344	素材
DULUXGROUP LTD	591	1,043	790	65,621	素材
MEDIBANK PRIVATE LTD	1,810	3,421	964	80,081	保険
小計	11,664	20,438	32,063	2,661,251	
銘柄数<比率>	23	22	—	<54.4%>	
(ニュージーランド)	株数	千ニュージーランドドル	株数	金額	
CONTACT ENERGY LTD	—	1,971	1,052	82,034	公益事業
小計	—	1,971	1,052	82,034	
銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>	
(香港)	株数	千香港ドル	株数	金額	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	392	662	6,207	85,047	資本財
SUN HUNG KAI PROPERTIES	310	540	6,739	92,327	不動産
SMARTONE TELECOMMUNICATIONS	950	680	560	7,676	電気通信サービス
HSBC HOLDINGS PLC	360	744	5,676	77,771	銀行
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	890	1,675	6,557	89,839	銀行
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP L	850	1,240	8,760	120,020	消費者サービス
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	935	1,620	7,281	99,762	耐久消費財・アパレル
TENCENT HOLDINGS LTD	133	148	6,005	82,280	ソフトウェア・サービス
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	668	920	3,155	43,231	保険
SANDS CHINA LTD	—	660	2,946	40,372	消費者サービス
SWIRE PROPERTIES LTD	1,386	2,576	7,071	96,874	不動産

銘柄		期首(前期末) 株数	当 期 末		業 種 等	
			株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額		
(香港) AIA GROUP LTD		百株 2,272	百株 3,900	千香港ドル 26,793	千円 367,064	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,146 11	15,365 12	87,756 —	1,202,265 <24.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CITY DEVELOPMENTS LTD		535	784	1,007	82,418	不動産
UNITED OVERSEAS BANK LTD		276	452	1,346	110,120	銀行
VENTURE CORP LTD		232	381	1,098	89,830	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORTDELGRO CORP LTD		1,665	—	—	—	運輸
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		1,893	3,484	1,195	97,763	電気通信サービス
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		661	1,201	1,650	135,000	銀行
小計	株数・金額	5,262	6,302	6,296	515,134	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<10.5%>	
合計	株数・金額	26,913	45,415	—	4,648,330	
	銘柄数<比率>	42	42	—	<95.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末		
			評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	千シンガポールドル	千円	%
CAPITAMALL TRUST		—	367,000	778	63,651
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	367,000 1	778 —	63,651 <1.3%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,648,330	% 95.0
投資証券	63,651	1.3
コール・ローン等、その他	183,245	3.7
投資信託財産総額	4,895,226	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（4,774,854千円）の投資信託財産総額（4,895,226千円）に対する比率は97.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1米ドル＝107.48円、1オーストラリアドル＝83.00円、1ニュージーランドドル＝77.93円、1香港ドル＝13.70円、1シンガポールドル＝81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,895,226,715
コール・ローン等	163,460,966
株式(評価額)	4,648,330,066
投資証券(評価額)	63,651,452
未収入金	14,652,802
未収配当金	5,131,429
(B) 負債	266,494
未払解約金	265,212
その他未払費用	1,282
(C) 純資産総額(A－B)	4,894,960,221
元本	1,527,704,687
次期繰越損益金	3,367,255,534
(D) 受益権総口数	1,527,704,687口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,041円

[元本増減]

期首元本額	937,507,641円
期中追加設定元本額	741,512,042円
期中一部解約元本額	151,314,996円

[当マザーファンドの当期末における元本の内訳]

シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドF(適格機関投資家専用)	529,794,321円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFB(適格機関投資家専用)	907,890,534円
シュローダー・アジア・パシフィック株式ファンドFVA(適格機関投資家専用)	90,019,832円

○損益の状況 (2017年4月21日～2018年4月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	132,169,056
受取配当金	132,265,601
受取利息	177
支払利息	△ 96,722
(B) 有価証券売買損益	382,158,392
売買益	642,203,852
売買損	△ 260,045,460
(C) 保管費用等	△ 3,426,548
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	510,900,900
(E) 前期繰越損益金	1,657,779,471
(F) 追加信託差損益金	1,524,911,688
(G) 解約差損益金	△ 326,336,525
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3,367,255,534
次期繰越損益金(H)	3,367,255,534

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

アメリカン・オープンF (適格機関投資家専用)

第17期(2017年4月6日～2018年4月5日)

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式	
信 託 期 間	原則として無期限	
運 用 方 針	定量分析と定性分析を計量モデルで統合した投資手法（コア手法）により主として米国株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざします。S & P 500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数をベンチマークとします。	
主 な 投 資 対 象	アメリカン・オープンF	アメリカン・オープン・マザーファンドを主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の株式を主要投資対象とします。
	アメリカン・オープンF	①マザーファンドへの投資割合には制限を設けません。 ②株式への実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。
主 な 投 資 制 限	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。 ③デリバティブの利用はヘッジ目的に限定しません。
	マザーファンド	
分 配 方 針	収益の分配は行いません。	

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		ベ ン チ	マ ー ク	株 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率				
	円		%		%		百万円
13期 (2014年4月7日)	16,613		26.4	12,848	19.5	93.1	1,808
14期 (2015年4月6日)	18,810		13.2	14,228	10.7	88.7	4,407
15期 (2016年4月5日)	18,741	△ 0.4		14,191	△ 0.3	89.2	4,620
16期 (2017年4月5日)	21,822		16.4	16,107	13.5	85.2	6,210
17期 (2018年4月5日)	25,089		15.0	17,807	10.6	89.6	10,148

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		ベ ン チ	マ ー ク	株 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2017年4月5日	21,822		—	16,107	—	85.2
4月末	22,191		1.7	16,291	1.1	92.4
5月末	22,405		2.7	16,442	2.1	88.8
6月末	22,510		3.2	16,473	2.3	89.3
7月末	22,957		5.2	16,812	4.4	89.1
8月末	23,047		5.6	16,695	3.6	91.4
9月末	23,704		8.6	17,033	5.7	92.5
10月末	24,250		11.1	17,440	8.3	93.2
11月末	24,761		13.5	17,782	10.4	90.3
12月末	25,328		16.1	18,176	12.8	90.1
2018年1月末	26,528		21.6	19,062	18.3	88.9
2月末	25,719		17.9	18,511	14.9	90.2
3月末	25,034		14.7	17,786	10.4	89.2
(期 末)						
2018年4月5日	25,089		15.0	17,807	10.6	89.6

*騰落率は期首比です。

*ベンチマーク（S&P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）は、2001年8月28日を10,000として指数化しております。

*本ファンドはマザーファンドを組入れますので、株式組入比率は、実質比率を記載しております。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

基準価額は、期首の21,822円から3,267円上昇し、期末には25,089円となりました。米国株式市場は、税制改革期待に加え、堅調な経済指標や企業業績などを背景に、期初から概ね上昇基調で推移しました。2018年2月に入り、長期金利が急上昇し、リスク回避の動きが強まったことなどから下落しましたが、期を通じては大幅なプラスとなりました。その結果、期中の騰落率は+14.97%となり、ベンチマーク（S＆P500種株価指数を委託者が円ヘッジベースに換算した指数）の+10.56%を4.42%上回りました。

【運用経過】

主要投資対象であるアメリカン・オープン・マザーファンド（以下、「本マザーファンド」といいます。）を、期を通じて概ね高位に組み入れました。期末の実質株式組入比率は99.4%（株式先物を含む）でした。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指しました。

当期の本ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークのパフォーマンスを上回りました。

当運用は、本マザーファンドへの投資を通じて、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、市場参加者の企業に対する見方に着目する「センチメント」が小幅にマイナスとなりましたが、銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」や利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」、株価の割安度に着目する「バリュエーション」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。また、抑制を目指して管理を行っている業種配分は小幅にマイナス寄与となりましたが、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はプラス寄与となりました。

（本マザーファンドの直近の計算期間は、2017年10月6日から2018年4月5日までですが、本項目においては、本ファンドの計算期間における本マザーファンドの運用経過についてご説明しています。）

【今後の運用方針】

主要投資対象である本マザーファンドの組入れを高位に維持し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。また、対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。

本マザーファンドにおいては、独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○ 1口当たりの費用明細

（2017年4月6日～2018年4月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額 円	比 率 %	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	200 (169)	0.832 (0.702)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(13)	(0.054)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受 託 会 社)	(18)	(0.076)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	4 (3) (0)	0.016 (0.014) (0.002)	(b) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.004 (0.004)	(c) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0) (1)	0.009 (0.007) (0.001) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 法律顧問・税務顧問への報酬、印刷費用、郵送費用、公告費用、格付費用、証拠金利息の調整金額、支払外国税等
合 計	207	0.861	
期中の平均基準価額は24,036円です。			

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

* 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 比率欄は「1口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年4月6日～2018年4月5日)

先物取引の銘柄別取引状況

銘柄別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 3,405	百万円 3,131	百万円 —	百万円 —

*金額は受渡し代金。

*外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカン・オープン・マザーファンド	千口 984,668	千円 2,973,557	千口 85,259	千円 269,868

○親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年4月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期
	アメリカン・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	88,276,001千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	23,351,263千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	3.78

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

*マザーファンドの金額および割合は、当該子ファンドの計算期間で算出。

○利害関係人との取引状況等

(2017年4月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期		期末	
			買建額	売建額		
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 848	百万円 —		

*邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

*単位未満切捨て。

*—印は組入れなし。

親投資信託残高

銘	柄	前	期	末	当	期	末
		口		数	口	数	評 価 額
アメリカン・オープン・マザーファンド				千口		千口	千円
				2,022,672		2,922,081	9,323,486

*単位未満切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年4月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ア メ リ カ ン ・ オ ー プ ン ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 9,323,486	% 90.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,006,985	9.7
投 資 信 託 財 産 総 額	10,330,471	100.0

*当期末における外貨建純資産（109,343千円）の投資信託財産総額（10,330,471千円）に対する比率は1.1%です。

*アメリカン・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（26,550,925千円）の投資信託財産総額（26,641,203千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル＝106.83円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,526,054,266
コール・ローン等	904,517,088
アメリカン・オープン・マザーファンド(評価額)	9,323,486,798
未収入金	9,195,582,500
差入委託証拠金	102,467,880
(B) 負債	9,377,312,320
未払金	9,336,273,106
未払信託報酬	40,934,997
未払利息	2,402
その他未払費用	101,815
(C) 純資産総額(A－B)	10,148,741,946
元本	4,045,090,000
次期繰越損益金	6,103,651,946
(D) 受益権総口数	404,509口
1口当たり基準価額(C／D)	25,089円

○損益の状況 (2017年4月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	168,430
受取利息	748,487
支払利息	△ 580,057
(B) 有価証券売買損益	1,117,745,390
売買益	1,998,142,623
売買損	△ 880,397,233
(C) 先物取引等取引損益	46,620,147
取引益	94,486,558
取引損	△ 47,866,411
(D) 信託報酬等	△ 72,080,113
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	1,092,453,854
(F) 前期繰越損益金	1,128,718,330
(G) 追加信託差損益金	3,882,479,762
(配当等相当額)	(4,276,122,199)
(売買損益相当額)	(△ 393,642,437)
(H) 計(E＋F＋G)	6,103,651,946
次期繰越損益金(H)	6,103,651,946
追加信託差損益金	3,882,479,762
(配当等相当額)	(4,281,696,324)
(売買損益相当額)	(△ 399,216,562)
分配準備積立金	2,221,172,184

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注) 期首元本額は2,845,820,000円、当作成期間中において、追加設定元本額は1,457,190,000円、同解約元本額は257,920,000円です。

○お知らせ

約款変更について

- ・米国の金融規制改革に関する法律の一部を構成する、いわゆるボルカー・ルールに対応するため、ファンド名の変更を行いました。
- ・投資対象とする親投資信託の名称を変更しました。

アメリカン・オープン・マザーファンド

第40期(計算期間：2017年10月6日～2018年4月5日)

◎当期の運用経過

基準価額は、期首の31,607円から300円上昇し、期末には31,907円となりました。期中の騰落率は+0.95%となり、ベンチマークであるS & P 500種株価指数(円換算ベース)の-1.30%を2.25%上回りました。

本ファンドは、経済合理的な分析にもとづき、魅力が高いと判断される銘柄群の株式リターンは、魅力が低いと考えられる銘柄群の株式リターンを、中長期的に上回るとの考えのもと、銘柄分散を図りつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率を高め、魅力の低い銘柄群の組入れを抑えたポジションを構築しました。

付加価値の源泉としている投資テーマにおいては、株価の割安度に着目する「バリュー」がマイナス寄与となりましたが、利益やバランスシートの質に着目する「クオリティ」や銘柄間の株価の出遅れ感に着目する「モメンタム」、「収益性」など、多くがプラス寄与となり、投資テーマ全体としてもプラス寄与となりました。一方、抑制を目指して管理を行っている業種配分、投資テーマによる個別銘柄選択に付随して発生する銘柄固有要因はいずれもマイナス寄与となりました。

◎今後の運用方針

独自開発のリターン予測モデル、リスク・モデル、取引コスト推定モデルにもとづき、ベンチマークとの運動性を高度に保ちつつも、魅力の高い銘柄群の組入比率をベンチマークよりも高位に保ち、魅力の低い銘柄群の組入れを低位に保ったポートフォリオを構築し、信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2017年10月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(a) 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	1 (1)	0.003 (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
合 計	4	0.012	

期中の平均基準価額は32,784円です。

*期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

*金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2017年10月6日～2018年4月5日)

株 式					
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア	百株 35,093 (73)	千米ドル 216,629 (-)	百株 32,826	千米ドル 205,578

*金額は受渡し代金。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

先物取引の銘柄別取引状況

銘 柄 別			買 建		売 建	
			新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	S & P 500 E M I N I	百万円 2,899	百万円 2,608	百万円 231	百万円 232

*金額は受渡し代金。
 *外国の取引金額は、各月中の取引額を当該月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

○株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2017年10月6日～2018年4月5日)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	46,408,722千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	26,060,812千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.78

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等 (2017年10月6日～2018年4月5日)

利害関係人との取引状況

利害関係人との取引はありません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年4月5日現在)

外国株式

銘柄	前 期 末 株 数	当 期 末 株 数	期 末 価 額		業 種 等
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AERCAP HOLDINGS NV	303	—	—	—	資本財
LYONDELLBASELL INDU-CL A	—	50	520	55,586	素材
AGCO CORP	—	24	162	17,369	資本財
AES CORP	1,479	1,479	1,684	179,990	公益事業
AT&T INC	53	123	441	47,150	電気通信サービス
ABBVIE INC	—	359	3,341	357,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	56	—	—	—	資本財
AON PLC	147	—	—	—	保険
APTIV PLC	251	—	—	—	自動車・自動車部品
MEDTRONIC PLC	—	464	3,658	390,813	ヘルスケア機器・サービス
INTERNATIONAL GAME TECHNOLOG	167	—	—	—	消費者サービス
ALASKA AIR GROUP INC	—	15	97	10,438	運輸
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	32	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	595	—	—	—	資本財
ALLSTATE CORP	—	308	2,981	318,536	保険
ALLY FINANCIAL INC	531	898	2,401	256,582	各種金融
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	740	190	378	40,466	不動産
AMERICAN TOWER CORP	208	222	3,178	339,520	不動産
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	4	70	7,549	各種金融
AMETEK INC	—	149	1,134	121,200	資本財
ANDEAVOR	—	20	210	22,488	エネルギー
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	567	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARCONIC INC	307	—	—	—	資本財
BAKER HUGHES A GE CO	84	—	—	—	エネルギー
BANK OF AMERICA CORP	128	242	723	77,251	銀行
BAXTER INTERNATIONAL INC	395	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	74	87	1,749	186,905	各種金融
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	89	495	52,980	素材
BEST BUY CO INC	—	397	2,899	309,734	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	195	—	—	—	消費者サービス
BOEING CO/THE	143	137	4,486	479,336	資本財
BORGWARNER INC	290	—	—	—	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	1,081	3,000	320,543	ヘルスケア機器・サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	—	28	282	30,162	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	517	564	3,554	379,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	43	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BURLINGTON STORES INC	35	—	—	—	小売
CBRE GROUP INC - A	—	319	1,509	161,284	不動産
CIGNA CORP	97	93	1,578	168,615	ヘルスケア機器・サービス
CMS ENERGY CORP	336	—	—	—	公益事業
CNX RESOURCES CORP	—	750	1,128	120,581	エネルギー
CVS HEALTH CORP	313	—	—	—	食品・生活必需品小売り
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	82	—	—	—	各種金融
CARNIVAL CORP	284	—	—	—	消費者サービス
CATERPILLAR INC	238	162	2,364	252,589	資本財
CENTENE CORP	133	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEVRON CORP	387	30	353	37,778	エネルギー

銘	柄	前	期	末	当		期	末	業	種	等	
		株	数	株	数	評		価				額
						外	貨					
			百株		百株		千米ドル		千円			
CITIZENS FINANCIAL GROUP			658		633		2,708		289,334	銀行		
COLFAX CORP			56		—		—		—	資本財		
COLGATE-PALMOLIVE CO			388		96		691		73,895	家庭用品・パーソナル用品		
COMERICA INC			312		278		2,693		287,720	銀行		
CONAGRA BRANDS INC			706		679		2,514		268,667	食品・飲料・タバコ		
CONDUENT INC			—		83		155		16,617	ソフトウェア・サービス		
CONOCOPHILLIPS			143		544		3,242		346,396	エネルギー		
DANAHER CORP			322		221		2,191		234,097	ヘルスケア機器・サービス		
DEERE & CO			47		—		—		—	資本財		
EOG RESOURCES INC			6		—		—		—	エネルギー		
EDWARDS LIFESCIENCES CORP			—		27		386		41,254	ヘルスケア機器・サービス		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES			14		—		—		—	不動産		
EXELON CORP			—		53		207		22,118	公益事業		
EXXON MOBIL CORP			157		129		968		103,450	エネルギー		
FMC CORP			204		—		—		—	素材		
FEDEX CORP			18		—		—		—	運輸		
FOREST CITY REALTY TRUST- A			—		141		286		30,634	不動産		
FREEPORT-MCMORAN INC			27		542		941		100,553	素材		
ARTHUR J GALLAGHER & CO			65		21		143		15,381	保険		
GENERAL DYNAMICS CORP			—		15		344		36,817	資本財		
GENERAL MILLS INC			—		334		1,518		162,205	食品・飲料・タバコ		
GENERAL MOTORS CO			694		825		3,138		335,278	自動車・自動車部品		
WR GRACE & CO			—		90		564		60,282	素材		
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO			—		266		414		44,257	素材		
HP INC			490		270		582		62,187	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HALLIBURTON CO			527		244		1,145		122,328	エネルギー		
HERSHEY CO/THE			—		23		239		25,631	食品・飲料・タバコ		
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN			69		52		412		44,030	消費者サービス		
HOLLYFRONTIER CORP			189		244		1,242		132,705	エネルギー		
HOST HOTELS & RESORTS INC			644		1,224		2,304		246,152	不動産		
HUMANA INC			79		91		2,635		281,573	ヘルスケア機器・サービス		
HUNTSMAN CORP			156		127		366		39,131	素材		
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC			376		213		1,546		165,193	各種金融		
INTL BUSINESS MACHINES CORP			243		256		3,958		422,894	ソフトウェア・サービス		
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC			1,107		663		1,535		164,011	メディア		
JPMORGAN CHASE & CO			304		156		1,739		185,812	銀行		
JABIL INC			510		311		886		94,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
JOHNSON & JOHNSON			108		102		1,342		143,412	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
KAR AUCTION SERVICES INC			22		194		1,064		113,690	商業・専門サービス		
KANSAS CITY SOUTHERN			—		71		803		85,800	運輸		
KEYCORP			—		379		746		79,720	銀行		
KIMBERLY-CLARK CORP			226		3		42		4,541	家庭用品・パーソナル用品		
KROGER CO			327		—		—		—	食品・生活必需品小売り		
LAS VEGAS SANDS CORP			340		85		600		64,108	消費者サービス		
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A			67		177		2,668		285,093	家庭用品・パーソナル用品		
LEAR CORP			129		13		263		28,165	自動車・自動車部品		
LEUCADIA NATIONAL CORP			212		228		508		54,308	各種金融		
LOWE'S COS INC			356		—		—		—	小売		
MDU RESOURCES GROUP INC			—		326		914		97,737	公益事業		
MGM RESORTS INTERNATIONAL			—		180		631		67,511	消費者サービス		
MARATHON OIL CORP			425		328		521		55,743	エネルギー		
MARATHON PETROLEUM CORP			—		392		2,849		304,392	エネルギー		

銘柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
	百株	百株	千米ドル	千円	
MARSH & MCLENNAN COS	165	—	—	—	保険
MASCO CORP	574	542	2, 208	235, 948	資本財
MERCK & CO. INC.	617	755	4, 122	440, 437	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	11	29	1, 716	183, 333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOHAWK INDUSTRIES INC	25	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLSON COORS BREWING CO -B	289	178	1, 321	141, 175	食品・飲料・タバコ
NEWFIELD EXPLORATION CO	81	—	—	—	エネルギー
NISOURCE INC	40	—	—	—	公益事業
NORDSTROM INC	—	73	365	39, 010	小売
NORFOLK SOUTHERN CORP	28	—	—	—	運輸
OMNICOM GROUP	200	—	—	—	メディア
OWENS CORNING	23	—	—	—	資本財
PBF ENERGY INC-CLASS A	—	16	58	6, 224	エネルギー
P G & E CORP	120	—	—	—	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	83	—	—	—	素材
PALO ALTO NETWORKS INC	—	46	884	94, 451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PHILLIPS 66	289	302	2, 905	310, 376	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	23	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PROGRESSIVE CORP	—	473	2, 908	310, 701	保険
PROLOGIS INC	286	130	809	86, 446	不動産
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	—	24	260	27, 843	保険
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	153	—	—	—	公益事業
PULTEGROUP INC	81	193	588	62, 911	耐久消費財・アパレル
RALPH LAUREN CORP	37	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYTHEON COMPANY	—	145	3, 165	338, 180	資本財
REALOGY HOLDINGS CORP	147	466	1, 284	137, 172	不動産
RED HAT INC	25	—	—	—	ソフトウェア・サービス
REGIONS FINANCIAL CORP	613	467	876	93, 616	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	63	964	103, 005	保険
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	27	753	80, 502	資本財
RYDER SYSTEM INC	53	139	1, 018	108, 837	運輸
S&P GLOBAL INC	3	158	3, 011	321, 694	各種金融
SL GREEN REALTY CORP	—	9	90	9, 621	不動産
SALESFORCE.COM INC	—	57	686	73, 354	ソフトウェア・サービス
SEALED AIR CORP	148	—	—	—	素材
SERVICENOW INC	40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	7	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	—	279	2, 794	298, 581	各種金融
SUNTRUST BANKS INC	422	12	86	9, 246	銀行
SYNOVUS FINANCIAL CORP	—	67	343	36, 674	銀行
SYNCHRONY FINANCIAL	695	410	1, 393	148, 867	各種金融
TERADYNE INC	—	64	288	30, 803	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	123	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIME WARNER INC	—	183	1, 764	188, 455	メディア
TORCHMARK CORP	—	51	436	46, 584	保険
TORO CO	27	43	267	28, 601	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	69	—	—	—	資本財
VAIL RESORTS INC	—	84	1, 915	204, 619	消費者サービス
VALERO ENERGY CORP	342	317	2, 964	316, 659	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	—	19	238	25, 526	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	393	339	4, 065	434, 318	ソフトウェア・サービス
WELLCARE HEALTH PLANS INC	28	87	1, 714	183, 158	ヘルスケア機器・サービス

銘柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
	百株	百株	千米ドル	千円	
WELLS FARGO & CO	45	—	—	—	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	9	81	8,671	ヘルスケア機器・サービス
WESTROCK CO	275	245	1,570	167,804	素材
WHIRLPOOL CORP	—	80	1,217	130,081	耐久消費財・アパレル
WORLD FUEL SERVICES CORP	9	—	—	—	エネルギー
WYNDHAM WORLDWIDE CORP	—	103	1,176	125,731	消費者サービス
YUM! BRANDS INC	—	232	1,985	212,120	消費者サービス
ZOETIS INC	—	353	2,928	312,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	—	308	2,620	279,985	資本財
ASSURED GUARANTY LTD	—	65	243	26,061	保険
BUNGE LTD	57	—	—	—	食品・飲料・タバコ
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	—	1	90	9,622	保険
COPA HOLDINGS SA-CLASS A	—	23	307	32,841	運輸
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ACTIVISION BLIZZARD INC	206	51	341	36,467	ソフトウェア・サービス
ADOBE SYSTEMS INC	192	161	3,625	387,270	ソフトウェア・サービス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	—	25	385	41,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRIS INTERNATIONAL PLC	83	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	75	7	83	8,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL C	31	34	3,488	372,681	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL A	31	33	3,437	367,193	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC	38	42	6,023	643,451	小売
AMGEN INC	192	42	735	78,523	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANSYS INC	9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	400	416	7,151	763,958	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	565	456	2,537	271,126	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	46	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BGC PARTNERS INC-CL A	—	602	804	85,935	各種金融
BIOGEN INC	92	96	2,633	281,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOVERATIV INC	61	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	—	5	1,037	110,844	小売
CSX CORP	—	402	2,233	238,634	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC	331	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CELGENE CORP	156	364	3,294	351,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CERNER CORP	—	32	189	20,246	ヘルスケア機器・サービス
CITRIX SYSTEMS INC	200	283	2,627	280,664	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A	—	887	3,045	325,382	メディア
COSTAR GROUP INC	—	15	546	58,379	商業・専門サービス
EBAY INC	—	198	790	84,454	ソフトウェア・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	222	—	—	—	ソフトウェア・サービス
EQUINIX INC	—	51	2,122	226,710	不動産
EXELIXIS INC	239	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXPEDIA GROUP INC	9	9	104	11,146	小売
EXPEDITORS INTL WASH INC	—	93	591	63,218	運輸
EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO	191	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
FACEBOOK INC-A	232	267	4,144	442,716	ソフトウェア・サービス
F5 NETWORKS INC	126	126	1,819	194,340	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORTINET INC	—	85	467	49,890	ソフトウェア・サービス
GENTEX CORP	227	213	507	54,199	自動車・自動車部品
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	11	—	—	—	運輸
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	64	557	59,561	保険
IDEXX LABORATORIES INC	—	15	296	31,639	ヘルスケア機器・サービス

銘	柄	前 期 末	当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦貨換算金額
		百株	百株	千米ドル	千円
INCYTE CORP		25	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP		—	27	137	半導体・半導体製造装置
KLA-TENCOR CORP		—	85	936	半導体・半導体製造装置
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		—	32	197	各種金融
LAM RESEARCH CORP		22	—	—	半導体・半導体製造装置
MARKETAXESS HOLDINGS INC		22	—	—	各種金融
MARRIOTT INTERNATIONAL -CL A		—	121	1,655	消費者サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		384	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		35	—	—	ソフトウェア・サービス
MICROSOFT CORP		502	574	5,305	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		74	381	2,035	半導体・半導体製造装置
NASDAQ INC		82	—	—	各種金融
NATIONAL INSTRUMENTS CORP		—	15	75	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETAPP INC		—	96	596	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		30	39	1,129	小売
NEWS CORP - CLASS A		—	209	329	メディア
PRICELINE GROUP INC/THE		5	—	—	小売
REGENERON PHARMACEUTICALS		—	4	156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROSS STORES INC		—	273	2,148	小売
SBA COMMUNICATIONS CORP		—	133	2,276	不動産
SVB FINANCIAL GROUP		14	54	1,313	銀行
SABRE CORP		40	—	—	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC		—	113	1,127	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC		—	173	771	素材
SYMANTEC CORP		—	71	187	ソフトウェア・サービス
URBAN OUTFITTERS INC		—	29	110	小売
VERISIGN INC		220	—	—	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		36	88	1,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		—	463	3,033	食品・生活必需品小売り
WESTERN DIGITAL CORP		150	299	2,766	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FLEX LTD		1,088	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM LTD		50	—	—	半導体・半導体製造装置
IHS MARKIT LTD		—	6	33	商業・専門サービス
合 計	株 数 ・ 金 額	33,390	35,731	242,930	25,952,285
	銘 柄 数<比 率>	151	166	—	<97.5%>

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	当 期 末
			買 建 額	売 建 額
外 国	株 式 先 物 取 引	S & P 500 E M I N I	百万円 438	百万円 —

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

* 単位未満切捨て。

* —印は組入れなし。

東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）第8期（決算日：2017年11月15日）

○ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	無期限（2009年10月8日設定）		
運 用 方 針	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。		
主 な 投 資 対 象	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）	主として「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」受益証券に投資し、高位の組入比率を維持します。なお、有価証券等の資産に直接投資することがあります。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	主として欧州の株式等に投資します。	
主 な 投 資 制 限	東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF（適格機関投資家専用）	・株式への実質投資割合には制限を設けません。	
		・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	・株式への投資割合には制限を設けません。	
		・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落	率	騰 落	率		
	円	%		%	%	百万円
4期(2013年11月15日)	15,794	26.4	1,468.67	26.7	99.4	982
5期(2014年11月17日)	16,396	3.8	1,546.70	5.3	103.0	1,586
6期(2015年11月16日)	18,269	11.4	1,649.07	6.6	96.5	1,862
7期(2016年11月15日)	17,456	△ 4.5	1,670.67	1.3	100.9	1,926
8期(2017年11月15日)	20,916	19.8	2,004.69	20.0	98.9	3,800

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		株 組 入 比 率
	騰 落	率	騰 落	率	
(期 首)	円	%		%	%
2016年11月15日	17,456	—	1,670.67	—	100.9
11月末	17,652	1.1	1,678.47	0.5	104.4
12月末	18,646	6.8	1,780.97	6.6	101.3
2017年1月末	18,716	7.2	1,787.84	7.0	97.5
2月末	18,794	7.7	1,823.49	9.1	96.6
3月末	19,584	12.2	1,892.73	13.3	97.5
4月末	20,051	14.9	1,927.08	15.3	99.1
5月末	20,308	16.3	1,981.12	18.6	99.4
6月末	19,893	14.0	1,944.32	16.4	100.5
7月末	20,240	15.9	1,950.20	16.7	99.1
8月末	20,103	15.2	1,935.62	15.9	97.9
9月末	20,739	18.8	1,991.91	19.2	101.8
10月末	21,337	22.2	2,041.06	22.2	98.2
(期 末)					
2017年11月15日	20,916	19.8	2,004.69	20.0	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しています。

ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース）であり、基準価額の算出に合わせて、前日の値を用いています。
MSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース）は、MSCI社が開発した指数です。同指数の著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI社に帰属します。また、MSCI社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。MSCI社の許諾なしにインデックスの一部または全部を複製、頒布、使用などすることは禁じられています。MSCI社は当ファンドとは関係なく、当ファンドから生じるいかなる責任にも負いません。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初は、新たに就任したトランプ米大統領の政策への期待の高まりやECB（欧州中央銀行）が減額しつつも量的金融緩和政策を維持する姿勢を示したことが好感され、欧州株式市場は上昇して始まりました。

期中の中盤にかけては、オランダ、フランスなど欧州主要国の国政選挙を前に、2016年の英国国民投票で見られたようなEU（欧州連合）離脱を目指す政党が勢いを増すなど政治リスクが意識されましたが、いずれもEU推進派が勝利を取め、欧州の政治リスクは後退しました。その後も、堅調な経済指標や企業業績を背景に欧州株式市場は上昇基調となりました。一方、英国ではEU離脱決定後の英ポンド下落と個人消費の減速から景気悪化が顕在化し、先行きの不透明感が高まりました。

期の後半には、ECBが量的金融緩和政策の縮小を発表したものの、当面の間、緩和は継続され、先行きの利上げペースも緩やかになるとの見方から欧州株式市場は上昇し、期を終えました。

このような環境下、当期の基準価額の騰落率は+19.8%となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ヘッジベース））並みの収益率となりました。

【運用経過】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を通じて、期中の実質株式組入比率は高位を維持しました。実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

「東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

また、引き続き運用方針に基づき、対円で為替ヘッジを行う方針です。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 170	% 0.864	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(150)	(0.761)	* 委託した資金の運用、基準価額の計算等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.054)	* 購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(10)	(0.049)	* 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	23	0.119	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(23)	(0.119)	* 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	39	0.200	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(39)	(0.200)	* 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	18	0.090	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(15)	(0.078)	* 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.010)	* 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.001)	* その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	250	1.273	
期中の平均基準価額は、19,671円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		939,694	2,015,944	445,812	907,694

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額		14,242,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		8,166,404千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.74

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年11月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド		1,151,189	1,645,070	3,835,481

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド	3,835,481	99.6
コール・ローン等、その他	13,875	0.4
投資信託財産総額	3,849,356	100.0

(注) 東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（11,135,165千円）の投資信託財産総額（11,812,185千円）に対する比率は94.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル＝113.48円、1ユーロ＝133.83円、1英ポンド＝149.32円、1スイスフラン＝114.67円、1スウェーデンクローネ＝13.51円、1ノルウェークローネ＝13.86円、1デンマーククローネ＝17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,690,207,825
東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド(評価額)	3,835,481,903
未収入金	3,854,725,922
(B) 負債	3,889,748,471
未払金	3,875,874,150
未払信託報酬	13,716,670
その他未払費用	157,651
(C) 純資産総額(A－B)	3,800,459,354
元本	1,817,020,000
次期繰越損益金	1,983,439,354
(D) 受益権総口数	181,702口
1口当たり基準価額(C／D)	20,916円

(注) 当ファンドの期首元本額は1,103,540,000円、期中追加設定元本額は949,580,000円、期中一部解約元本額は236,100,000円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は20,916円です。

○損益の状況

(2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	400,399,255
売買益	961,488,001
売買損	△ 561,088,746
(B) 信託報酬等	△ 23,309,401
(C) 当期損益金(A＋B)	377,089,854
(D) 前期繰越損益金	156,281,016
(E) 追加信託差損益金	1,450,068,484
(配当等相当額)	(1,136,988,791)
(売買損益相当額)	(313,079,693)
(F) 計(C＋D＋E)	1,983,439,354
次期繰越損益金(F)	1,983,439,354
追加信託差損益金	1,450,068,484
(配当等相当額)	(1,142,217,103)
(売買損益相当額)	(307,851,381)
分配準備積立金	533,370,870

(注) (A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B)信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,530,226円)、費用控除後の有価証券等損益額(229,342,682円)、信託約款に規定する収益調整金(1,450,068,484円)および分配準備積立金(249,497,962円)より分配対象収益は1,983,439,354円(1口当たり10,915円)でしたが、当期に分配した金額はありません。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の45の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

東京海上・スレッドニードル欧州株式マザーファンド

第 8 期（計算期間：2016年11月16日～2017年11月15日）

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【運用経過】

株式組入比率は期中、フルインベストメントを意識し高位を保ちました。期末の組入比率は98.0％程度となっています。
期を通じて、運用部門全体の討論を通して得られた様々なテーマに沿って調査対象を絞りこみ、その後アナリストやファンドマネージャーが企業訪問などを通して個別企業を調査し、ボトムアップの観点から魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築しました。また、リスク管理チームとも連携し、ポートフォリオのリスクコントロールも配慮しました。
期中、不透明な経済環境下、さらに政治的・地政学的リスクが意識されるなか、確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心にポートフォリオを構築しました。対ベンチマークでは、期を通じて資本財、情報技術の各セクターをオーバーウェイト、エネルギー、公益、不動産の各セクターをアンダーウェイトとしました。期中、金融セクターをアンダーウェイトからオーバーウェイトとし、電気通信セクターをオーバーウェイトからアンダーウェイトに変更しました。
このような状況下、当期の基準価額の騰落率は+35.8％となり、ベンチマーク（MSCIヨーロッパインデックス（円ベース））の+35.0％を上回りました。要因分析では、業種配分効果、銘柄選択効果のいずれもプラス寄与となりました。

【今後の運用方針】

上記の通り、今後も個別企業調査を通じて、魅力的な銘柄を中心にボトムアップでポートフォリオを構築し、リスクコントロールにも配慮しながら安定的かつ高いパフォーマンスを目指します。
欧州株は堅調な企業業績の恩恵を受けると考えますが、各国の量的金融緩和の縮小に向けた動きや、政治的・地政学的リスクは引き続き注意が必要と考えます。確固たる利益見通しや価格支配力・競争優位性を持つと考える企業を中心に有望銘柄の選択に努めます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2016年11月16日～2017年11月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	24 (24)	0.117 (0.117)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	41 (41)	0.197 (0.197)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 * 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (16) (0)	0.078 (0.077) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用
合 計	81	0.392	
期中の平均基準価額は、20,777円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 115	千米ドル 1,241	百株 42	千米ドル 375
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	1,105	9,380	1,070 (ー)	6,516 (55)
	イタリア	2,622	3,761	930	553
	フランス	1,537 (135)	13,205 (21)	1,227 (ー)	5,897 (80)
	オランダ	1,685	5,191	937	3,466
	スペイン	697	2,147	601	1,642
	ベルギー	261	2,445	51	350
	フィンランド	362	1,631	154	651
	アイルランド	264	814	76	227
	その他	224	688	224	560
	イギリス	7,209 (△ 21)	千英ポンド 11,905 (ー)	16,322	千英ポンド 14,827
	スイス	115	千スイスフラン 2,562	576	千スイスフラン 6,409
	スウェーデン	3,134	千スウェーデンクローネ 54,351	1,785	千スウェーデンクローネ 26,028
	ノルウェー	985	千ノルウェークローネ 14,572	24	千ノルウェークローネ 390
	デンマーク	467	千デンマーククローネ 17,272	206	千デンマーククローネ 11,027

(注) 金額は受渡代金です。

(注) ()内は株式分割、移転、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

○株式売買比率

(2016年11月16日～2017年11月15日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	14,242,181千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,166,404千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.74

(注) (b)は、各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) (c)は、小数点以下2位未満を切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月16日～2017年11月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年11月15日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千円ドル	千円	運輸
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR		188	261	2,942	333,946	
小 計	株 数 ・ 金 額	188	261	2,942	333,946	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.0%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG		—	109	2,049	274,244	耐久消費財・アパレル
CONTINENTAL AG		71	49	1,086	145,432	自動車・自動車部品
SAP SE		—	130	1,255	168,067	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		72	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE		111	—	—	—	素材
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & Co		141	233	1,946	260,457	ヘルスケア機器・サービス
ALLIANZ SE		43	108	2,159	289,057	保険
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		927	779	1,170	156,590	電気通信サービス
LANXESS		—	121	808	108,255	素材
BRENTAG AG		128	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,497	1,532	10,476	1,402,106	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<12.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
Prysmian SpA		—	445	1,250	167,331	資本財
MONCLER SPA		—	359	834	111,628	耐久消費財・アパレル
UNICREDIT SPA		—	472	786	105,221	銀行
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL		810	—	—	—	電気通信サービス
PIRELLI & C SPA		—	1,223	838	112,263	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	810	2,501	3,709	496,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	<4.4%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		51	138	2,542	340,301	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		—	85	2,102	281,394	耐久消費財・アパレル
PUBLICIS GROUPE		86	—	—	—	メディア
PERNOD-RICARD		57	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SCHNEIDER ELECTRIC SE		175	142	1,008	134,908	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA		76	227	2,024	270,970	ソフトウェア・サービス
Eurazeo		—	62	461	61,757	各種金融
AXA		411	—	—	—	保険
ESSILOR INTERNATIONAL		61	91	975	130,558	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		—	301	1,910	255,696	銀行

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額	業 種 等	
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
Legrand SA		121	197	1,216	162,840	資本財
VINCI S.A.		—	99	837	112,048	資本財
AMUNDI- W/I		140	282	1,998	267,445	各種金融
小 計	株数・金額	1,183	1,628	15,078	2,017,921	
	銘柄数<比率>	9	10	—	<17.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
AIRBUS SE		—	177	1,482	198,436	資本財
RELX NV		737	1,204	2,291	306,704	商業・専門サービス
AKZO NOBEL		170	—	—	—	素材
ASML HOLDING NV		156	136	2,093	280,224	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV		—	80	753	100,877	自動車・自動車部品
ING GROEP NV-CVA		905	1,117	1,715	229,574	銀行
小 計	株数・金額	1,969	2,717	8,337	1,115,816	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<9.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
FERROVIAL SA		201	—	—	—	資本財
AMADEUS IT GROUP SA-A SHS		279	277	1,664	222,792	ソフトウェア・サービス
INDITEX		277	356	1,046	140,118	小売
CELLNEX TELECOM SAU		394	443	911	121,952	電気通信サービス
GRIFOLS SA		—	171	435	58,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	1,152	1,248	4,058	543,198	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		200	240	1,711	229,045	銀行
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	170	1,661	222,308	食品・飲料・タバコ
小 計	株数・金額	200	410	3,372	451,354	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<4.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
SAMPO OYJ-A SHS		148	278	1,255	167,969	保険
KONE OYJ-B		108	186	833	111,520	資本財
小 計	株数・金額	256	464	2,088	279,490	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		284	472	1,551	207,593	資本財
小 計	株数・金額	284	472	1,551	207,593	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額	7,354	10,976	48,673	6,513,926	
	銘柄数<比率>	29	35	—	<57.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
CRH PLC		504	755	2,012	300,456	素材
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		220	440	2,160	322,555	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		1,893	981	708	105,727	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		239	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LEGAL & GENERAL GROUP PLC		2,866	—	—	—	保険
PRUDENTIAL PLC		882	1,280	2,372	354,237	保険
RIO TINTO PLC		—	385	1,385	206,873	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		694	547	625	93,424	保険
SMITH & NEPHEW PLC		429	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BT GROUP PLC		2,206	—	—	—	電気通信サービス
BURBERRY GROUP PLC		365	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ITV PLC		2,619	—	—	—	メディア
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		992	—	—	—	エネルギー

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
UNILEVER PLC		619	620	2,632	393,031	家庭用品・パーソナル用品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	307	690	103,122	素材
SMITHS GROUP PLC		441	—	—	—	資本財
3I GROUP PLC		1,192	1,124	1,046	156,206	各種金融
WOOD GROUP (JOHN) PLC		1,398	2,004	1,396	208,461	エネルギー
COMPASS GROUP PLC		—	575	942	140,749	消費者サービス
COMPASS GROUP PLC		354	—	—	—	消費者サービス
PADDY POWER BETFAIR PLC		53	—	—	—	消費者サービス
JOHNSON MATTHEY PLC		185	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	18,159	9,025	15,971	2,384,845	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	11	—	<21.1%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SIKA AG-BR		3	2	2,182	250,307	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		226	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSS		107	92	2,105	241,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED		135	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG		83	—	—	—	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	555	95	4,288	491,733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<4.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
INTRUM JUSTITIA AB		—	215	6,038	81,581	商業・専門サービス
VOLVO AB-B SHS		—	1,319	21,439	289,642	資本財
ATLAS COPCO AB-A SHS		384	680	24,566	331,890	資本財
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		856	375	4,399	59,436	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,241	2,590	56,443	762,550	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<6.7%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
DNB ASA		—	960	15,057	208,700	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	960	15,057	208,700	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	89	3,532	63,516	資本財
PANDORA A/S		103	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NOVO NORDISK A/S-B		309	585	18,457	331,858	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	413	674	21,989	395,374	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	27,912	24,584	—	11,091,078	
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	56	—	<98.0%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 小計、合計欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	11,091,078	93.9
コール・ローン等、その他	721,107	6.1
投資信託財産総額	11,812,185	100.0

(注) 当期末における外貨建純資産 (11,135,165千円) の投資信託財産総額 (11,812,185千円) に対する比率は94.3%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=113.48円、1ユーロ=133.83円、1英ポンド=149.32円、1スイスフラン=114.67円、1スウェーデンクローネ=13.51円、1ノルウェークローネ=13.86円、1デンマーククローネ=17.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,883,927,601
コール・ローン等	712,957,575
株式(評価額)	11,091,078,779
未収入金	71,741,798
未収配当金	8,149,449
(B) 負債	570,287,130
未払金	526,654,879
未払解約金	43,631,838
未払利息	413
(C) 純資産総額(A－B)	11,313,640,471
元本	4,852,617,812
次期繰越損益金	6,461,022,659
(D) 受益権総口数	4,852,617,812口
1万口当たり基準価額(C／D)	23,315円

(注) 当親ファンドの期首元本額は3,834,780,602円、期中追加設定元本額は2,368,328,628円、期中一部解約元本額は1,350,491,418円です。
＜元本の内訳＞
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFB (適格機関投資家専用) 2,864,386,655円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドF (適格機関投資家専用) 1,645,070,514円
東京海上・スレッドニードル欧州株式ファンドFVA (適格機関投資家専用) 343,160,643円
(注) 当期末の1口当たり純資産額は2,3315円です。

○損益の状況 (2016年11月16日～2017年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	181,360,234
受取配当金	181,800,751
受取利息	△ 350,377
支払利息	△ 90,140
(B) 有価証券売買損益	2,200,135,201
売買益	2,431,344,770
売買損	△ 231,209,569
(C) 保管費用等	△ 6,414,741
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,375,080,694
(E) 前期繰越損益金	2,748,038,984
(F) 追加信託差損益金	2,739,511,521
(G) 解約差損益金	△1,401,608,540
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,461,022,659
次期繰越損益金(H)	6,461,022,659

(注) (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。
(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

MFS欧州株ファンドF（適格機関投資家専用）

第11期（2016年11月22日～2017年11月20日）

◎ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	2007年4月5日以降、無期限とします。		
運 用 方 針	この投資信託は、MFS欧州株 マザーファンド（以下「マザーファンド」という場合があります。）受益証券への投資を通じて、主として欧州の株式に投資することにより、投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。マザーファンドにおける具体的な銘柄の選定にあたっては、徹底したボトムアップ・アプローチにより投資します。実質外貨建資産については、原則として、マザーファンドのベンチマークであるMSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。		
主 な 投 資 対 象	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 欧州の証券取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている株式を中心に投資します。	
主 な 投 資 制 限	MFS欧州株ファンドF マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分 配 方 針	収益の分配は行いません。		

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率	純資産額
7期(2013年11月20日)	円 11,961 28.6%	8,424 19.1%	100.0%	—%	百万円 1,226
8期(2014年11月20日)	12,680 6.0%	8,852 5.1%	101.9%	—%	1,642
9期(2015年11月20日)	14,416 13.7%	9,194 3.9%	98.7%	—%	1,937
10期(2016年11月21日)	13,941 △ 3.3%	8,708 △ 5.3%	99.6%	—%	1,943
11期(2017年11月20日)	16,520 18.5%	10,049 15.4%	97.7%	—%	4,250

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

MSCIヨーロッパ インデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額 騰落率	ベンチマーク MSCIヨーロッパ インデックス （円ヘッジベース） 騰落率	株式組入比率	株式先物比率
(期首) 2016年11月21日	円 13,941 —%	—	99.6%	—%
11月末	13,981 0.3%	8,708	99.6%	—
12月末	14,634 5.0%	9,213	97.2%	—
2017年1月末	14,633 5.0%	9,176	97.5%	—
2月末	14,920 7.0%	9,402	96.5%	—
3月末	15,335 10.0%	9,696	98.3%	—
4月末	15,717 12.7%	9,801	98.5%	—
5月末	16,246 16.5%	9,990	96.4%	—
6月末	16,016 14.9%	9,737	99.5%	—
7月末	15,890 14.0%	9,795	97.5%	—
8月末	15,758 13.0%	9,778	99.8%	—
9月末	16,075 15.3%	10,045	98.3%	—
10月末	16,572 18.9%	10,243	97.6%	—
(期末) 2017年11月20日	16,520 18.5%	10,049	97.7%	—

* 基準価額の騰落率は期首比です。

* ベンチマークはMSCIヨーロッパ インデックス（円ヘッジベース）で、データ取得の都合上、該当日の属する月の月末の数値を用いており、設定日後の最初の月末である2007年4月末日を10,000として指数化しています。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

◎当期の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

期初は、米新政権の景気刺激策による世界経済の押し上げ期待に加え、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が量的緩和策の延長を決定したことが好感され急伸びました。年明け以降は、欧州域内におけるポピュリズム政党の台頭への懸念や英国の欧州連合（ＥＵ）完全離脱に向けた動きを嫌気して弱含む場面もありました。しかし、世界景気や企業業績への楽観的見方が下支えとなる中、３月のオランダ下院選挙や５月のフランス大統領選挙といった政治イベントを波乱なく終えたことから政治リスクへの警戒感が和らぎ、一段高となりました。夏場は、米・欧の金融政策に対する思惑や北朝鮮情勢への懸念から上値の重い展開となりましたが、９月に入ると、良好な域内経済を材料に騰勢を取り戻しました。その後は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題などの悪材料もあったものの、ＥＣＢの量的緩和解除への慎重姿勢が安心感となり、１１月初旬に期中の高値圏まで上昇しました。期末は、域内企業業績の減速観測による利益確定売りに押され小幅に下落しましたが、当期の基準価額騰落率は、前期末比＋18.5％となりました。

ベンチマークと比較可能な2016年11月末から2017年10月末の基準価額騰落率が＋18.5％であったのに対し、ベンチマークの同期間の騰落率は＋17.6％となり、ベンチマークを上回りました。

【運用経過】

＜M F S 欧州株 マザーファンド＞を組み入れ、実質株式組入比率を高位に維持しました。また、原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行いました。

【今後の運用方針】

当ファンドでは、マザーファンドへの投資を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。原則として、MSCIヨーロッパ インデックスの通貨配分に準じた為替ヘッジを行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	125	0.808	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(114)	(0.733)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.054)	口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.020)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	31	0.198	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(31)	(0.198)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	26	0.166	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(23)	(0.151)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(2)	(0.014)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	182	1.172	
期中の平均基準価額は、15,481円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,673,357	2,269,918	531,222	717,669

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	MFS欧州株 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MFS欧州株 マザーファンド	1,749,216	2,891,351	4,231,493

*MFS欧州株 マザーファンド全体の受益権口数は8,776,971千口です。

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MFS欧州株 マザーファンド	4,231,493	98.8
コール・ローン等、その他	51,896	1.2
投資信託財産総額	4,283,389	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*MFS欧州株 マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.19円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円、1香港ドル=14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,338,975,736
コール・ローン等	17,968,711
MFS欧州株 マザーファンド(評価額)	4,231,493,498
未収入金	4,089,513,527
(B) 負債	4,088,154,700
未払金	4,073,776,952
未払信託報酬	14,171,376
未払利息	44
その他未払費用	206,328
(C) 純資産総額(A－B)	4,250,821,036
元本	2,573,170,000
次期繰越損益金	1,677,651,036
(D) 受益権総口数	257,317口
1口当たり基準価額(C／D)	16,520円

[元本増減]

期 首 元 本 額	1,394,090,000円
期中追加設定元本額	1,262,410,000円
期中一部解約元本額	83,330,000円
1口当たり純資産額	16,520円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 142
支払利息	△ 142
(B) 有価証券売買損益	453,809,567
売買益	1,056,009,304
売買損	△ 602,199,737
(C) 信託報酬等	△ 23,952,770
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	429,856,655
(E) 前期繰越損益金	303,188,811
(F) 追加信託差損益金	944,605,570
(配当等相当額)	(1,164,374,627)
(売買損益相当額)	(△ 219,769,057)
(G) 計(D＋E＋F)	1,677,651,036
次期繰越損益金(G)	1,677,651,036
追加信託差損益金	944,605,570
(配当等相当額)	(1,164,374,627)
(売買損益相当額)	(△ 219,769,057)
分配準備積立金	733,045,608
繰越損益金	△ 142

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当期において、マザーファンドおよび当ファンドの投資信託財産の運用の指図にかかる権限の一部を委託するために要する費用として、委託者報酬から支払う額は9,891,969円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

M F S 欧州株 マザーファンド

第11期（計算期間：2016年11月22日～2017年11月20日）

◎当期の運用経過

- (1) 株式組入比率は高位を維持し、期末は98.1%としました。
- (2) 期を通じて、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益成長が期待され、かつ割安と考えられるクオリティの高い企業群等への投資を基本とした運用を行いました。当期末の組入業種の内訳は、金融、生活必需品が多くなっています。前期末と比較すると、情報技術、生活必需品などの投資比率が上昇する一方、公益事業、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの投資比率が低下しました。また、対ベンチマークでは、電気通信サービスや情報技術などがオーバーウェイト（ベンチマーク構成比以上の投資割合）、資本財・サービスや金融などがアンダーウェイト（ベンチマーク構成比以下の投資割合）となっています。
- (3) 期首11,252円でスタートした基準価額は、14,635円で期末を迎えました。期中の騰落率は+30.1%となり、ベンチマークであるMSCIヨーロッパインデックス（円ベース）の+30.0%を上回りました。業種配分効果は、電気通信サービスのオーバーウェイトや、資本財・サービス、金融のアンダーウェイトなどの影響でマイナスに寄与しました。一方、銘柄選択効果は、電気通信サービス、素材といった業種における銘柄選択が奏功し、プラス寄与となりました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、マクロ経済の動向如何に拘わらず市場平均以上の収益／キャッシュフローの成長が継続的に期待され、かつ株価も割安に放置されていると考えられるクオリティの高い企業群への投資を継続する方針です。

ベンチマークは、MSCI社が算出するMSCIヨーロッパインデックス（現地通貨ベース）を当社が独自に円換算した円ベース指数です。MSCIヨーロッパインデックスに対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。MSCIは、当指数に含まれる内容を保証するものではなく、一切の責任を負いません。当指数に含まれる内容を再配布、または利用することはできません。本資料は、MSCIによって承認、審査、作成されたものではありません。

○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 26 (26)	% 0.194 (0.194)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	20 (20)	0.148 (0.148)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	46	0.342	
期中の平均基準価額は、13,213円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	1,084	6,448	139 (-)	948 (36)
	イタリア	5,125	2,537	4,992 (-)	2,401 (0.21709)
	フランス	1,029 (△ 45)	5,928 (△ 302)	339 (-)	1,628 (39)
	オランダ	3,097	2,807	1,301	2,440
	スペイン	414	1,840	98	377
	ベルギー	177	1,041	57	298
	アイルランド	2,097	988	115	56
	ギリシャ	—	—	279	245
	ポルトガル	521	803	155	239
	その他	59 (104)	150 (340)	28	79
	イギリス	25,939 (0.63)	千イギリスポンド 12,558 (3)	23,447 (-)	千イギリスポンド 7,110 (5)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	スイス	百株 1,280	千スイスフラン 7,771	百株 540 (ー)	千スイスフラン 4,479 (72)
	スウェーデン	4,764 (386)	千スウェーデンクローナ 36,302 (7,292)	759 (ー)	千スウェーデンクローナ 6,324 (7,292)
	ノルウェー	338	千ノルウェークローネ 6,798	541	千ノルウェークローネ 7,415
	デンマーク	1,544	千デンマーククローネ 18,960	462	千デンマーククローネ 6,327
	香港	2,336	千香港ドル 1,156	578	千香港ドル 288

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2016年11月22日～2017年11月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,430,351千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,155,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年11月20日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG		202	278	1,113	146,726	資本財
BAYER AG		115	219	2,358	310,779	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE AG		85	—	—	—	素材
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		97	200	742	97,829	メディア
DEUTSCHE BOERSE AG		—	134	1,268	167,166	各種金融
SYMRISE AG		144	219	1,564	206,145	素材
LEG IMMOBILIEN AG		58	90	808	106,488	不動産
LINDE AG - TENDER		—	123	2,318	305,485	素材
SCOUT24 AG		90	278	985	129,823	ソフトウェア・サービス
QIAGEN N.V.		—	193	504	66,482	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	793	1,738	11,664	1,536,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<12.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO		3,263	4,451	1,233	162,571	銀行
ENEL SPA		2,500	—	—	—	公益事業
ENI SPA		749	1,075	1,477	194,610	エネルギー
ITALGAS SPA		—	653	342	45,132	公益事業
CERVED INFORMATION SOLUTIONS		69	534	566	74,613	各種金融
小 計	株 数 ・ 金 額	6,582	6,714	3,619	476,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.7%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		75	125	2,318	305,427	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		65	90	2,226	293,370	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		154	228	1,618	213,198	資本財
TECHNIP SA		54	—	—	—	エネルギー
ESSILOR INTERNATIONAL		—	48	518	68,303	ヘルスケア機器・サービス
BNP PARIBAS		226	323	2,042	269,122	銀行
ENGIE		365	449	643	84,766	公益事業
LEGRAND SA		103	141	880	115,997	資本財
DANONE		224	309	2,132	280,917	食品・飲料・タバコ
SUEZ		213	308	464	61,151	公益事業
ELIOR		247	350	706	93,115	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,730	2,375	13,550	1,785,371	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<13.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
RELX NV		582	537	1,030	135,824	商業・専門サービス
ASM INTERNATIONAL NV		83	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AKZO NOBEL		202	258	2,004	264,158	素材
KONINKLIJKE KPN NV		3,151	5,177	1,532	201,933	電気通信サービス
TAKEAWAY.COM HOLDING BV		—	153	653	86,130	ソフトウェア・サービス
ABN AMRO GROUP NV-CVA W/I		311	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	4,330	6,126	5,221	688,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<5.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA		165	241	1,455	191,803	ソフトウェア・サービス
AENA SME SA		62	108	1,735	228,699	運輸

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU	462	657	1,335	175,990	電気通信サービス
小計	株数・金額	690	1,006	4,527	596,493
銘柄数<比率>	3	3	—	<4.6%>	
(ユーロ…ベルギー)					
D'IETTEREN SA/NV	119	143	552	72,853	小売
KBC GROEP NV	138	234	1,580	208,268	銀行
小計	株数・金額	258	377	2,133	281,122
銘柄数<比率>	2	2	—	<2.2%>	
(ユーロ…アイルランド)					
ALLIED IRISH BANKS PLC	—	1,982	1,003	132,156	銀行
小計	株数・金額	—	1,982	1,003	132,156
銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…ギリシャ)					
HELLENIC TELECOMMUN ORGANIZA	279	—	—	—	電気通信サービス
小計	株数・金額	279	—	—	—
銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ポルトガル)					
GALP ENERGIA SGPS SA	495	706	1,109	146,142	エネルギー
JERONIMO MARTINS	443	598	945	124,534	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額	939	1,305	2,054	270,676
銘柄数<比率>	2	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…その他)					
TECHNIPFMC PLC	—	134	305	40,278	エネルギー
小計	株数・金額	—	134	305	40,278
銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
ユーロ計	株数・金額	15,604	21,761	44,080	5,808,000
銘柄数<比率>	34	36	—	<45.2%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
BHP BILLITON PLC	447	—	—	—	素材
BELLWAY PLC	103	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	282	347	1,233	182,816	素材
FIDESSA GROUP PLC	127	137	321	47,616	ソフトウェア・サービス
SSE PLC	355	378	509	75,440	公益事業
BP PLC	2,908	4,230	2,086	309,119	エネルギー
SIG PLC	2,353	—	—	—	資本財
LLOYDS BANKING GROUP PLC	10,369	—	—	—	銀行
BABCOCK INTL GROUP PLC	367	—	—	—	商業・専門サービス
GKN PLC	1,033	1,775	537	79,598	自動車・自動車部品
BT GROUP PLC	1,117	—	—	—	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	3,053	5,836	1,079	159,975	銀行
BURBERRY GROUP PLC	213	324	567	84,081	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC	66	—	—	—	小売
BOOKER GROUP PLC	3,535	6,240	1,302	193,064	食品・生活必需品小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC	950	1,391	932	138,145	各種金融
EXPERIAN PLC	366	554	864	128,102	商業・専門サービス
WHITBREAD PLC	97	—	—	—	消費者サービス
DRAX GROUP PLC	516	—	—	—	公益事業
MONEYSUPERMARKET.COM	992	2,052	679	100,613	ソフトウェア・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	170	273	1,750	259,366	家庭用品・パーソナル用品
GREGGS PLC	161	397	538	79,841	消費者サービス
CAIRN ENERGY PLC	865	1,242	257	38,193	エネルギー
WPP PLC	436	841	1,066	157,983	メディア
COMPASS GROUP PLC	—	542	866	128,438	消費者サービス
IMI PLC	148	—	—	—	資本財

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円		
VODAFONE GROUP PLC		3,552	5,271	1,205	178,630	電気通信サービス	
JUST EAT PLC		1,048	1,478	1,186	175,842	ソフトウェア・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC		—	1,745	559	82,862	ソフトウェア・サービス	
HISCOX LTD		613	816	1,161	172,140	保険	
PADDY POWER BETFAIR PLC		138	130	1,149	170,266	消費者サービス	
DOMINO'S PIZZA GROUP PLC		2,180	2,318	749	111,025	消費者サービス	
BEAZLEY PLC/UK		1,969	4,619	2,330	345,297	保険	
CRODA INTERNATIONAL PLC		173	260	1,111	164,713	素材	
小	計	株 数 ・ 金 額	40,716	43,208	24,047	3,563,179	
	銘柄 数 < 比 率 >		32	24	—	<27.7%>	
(スイス)				千スイスフラン			
SIKA AG-BR		0.97	0.76	563	63,897	素材	
NOVARTIS AG-REG		315	296	2,473	280,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		111	137	3,163	358,446	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG		402	630	5,323	603,218	食品・飲料・タバコ	
TEMENOS GROUP AG-REG		127	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		27	41	926	105,018	資本財	
JULIUS BAER GROUP LTD		92	172	1,018	115,421	各種金融	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG		94	139	1,207	136,847	耐久消費財・アパレル	
UBS GROUP AG-REG		781	1,274	2,163	245,118	各種金融	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,952	2,693	16,840	1,908,204	
	銘柄 数 < 比 率 >		9	8	—	<14.9%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B SHS		—	3,506	18,056	240,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SVENSKA CELLULOSA AB-B SHS		339	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ESSITY AKTIEBOLAG-B		—	681	16,840	223,974	家庭用品・パーソナル用品	
COM HEM HOLDING AB		800	1,343	17,272	229,727	電気通信サービス	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,140	5,531	52,169	693,857	
	銘柄 数 < 比 率 >		2	3	—	<5.4%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ			
DNB ASA		480	—	—	—	銀行	
SCHIBSTED ASA-CL A		—	278	6,695	90,987	メディア	
小	計	株 数 ・ 金 額	480	278	6,695	90,987	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.7%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ			
TDC A/S		1,753	2,486	9,382	166,159	電気通信サービス	
JYSKE BANK-REG		100	197	6,701	118,687	銀行	
SYDBANK A/S		138	—	—	—	銀行	
NOVO NORDISK A/S-B		—	390	12,524	221,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小	計	株 数 ・ 金 額	1,991	3,073	28,608	506,664	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<3.9%>	
(香港)				千香港ドル			
ESPRIT HOLDINGS LTD		4,121	5,879	2,398	34,444	小売	
小	計	株 数 ・ 金 額	4,121	5,879	2,398	34,444	
	銘柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.3%>	
合	計	株 数 ・ 金 額	66,007	82,425	—	12,605,339	
	銘柄 数 < 比 率 >		82	76	—	<98.1%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

* —印は組み入れなし。

* 銘柄コード等に変更・相違がある場合は、銘柄名が同一であっても別銘柄として記載しています。

○投資信託財産の構成

(2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	12,605,339	98.1
コール・ローン等、その他	242,760	1.9
投資信託財産総額	12,848,099	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。
*当期末における外貨建て純資産（12,803,426千円）の投資信託財産総額（12,848,099千円）に対する比率は99.7%です。
*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=112.19円、1ユーロ=131.76円、1イギリスポンド=148.17円、1スイスフラン=113.31円、1スウェーデンクローナ=13.30円、1ノルウェークローネ=13.59円、1デンマーククローネ=17.71円、1香港ドル=14.36円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年11月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,881,534,703
コール・ローン等	228,755,694
株式(評価額)	12,605,339,153
未収入金	38,684,335
未収配当金	8,755,521
(B) 負債	36,310,943
未払金	36,020,499
未払解約金	290,340
未払利息	104
(C) 純資産総額(A－B)	12,845,223,760
元本	8,776,971,265
次期繰越損益金	4,068,252,495
(D) 受益権総口数	8,776,971,265口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,635円

[元本増減]
期首元本額 6,287,541,649円
期中追加設定元本額 3,996,816,755円
期中一部解約元本額 1,507,387,139円
1口当たり純資産額 1.4635円
[期末における元本の内訳]
MF S 欧州株ファンドF B (適格機関投資家専用) 5,307,638,523円
MF S 欧州株ファンドF (適格機関投資家専用) 2,891,351,895円
MF S 欧州株ファンドF V A (適格機関投資家専用) 577,980,847円

○損益の状況 (2016年11月22日～2017年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	239,496,674
受取配当金	241,313,832
支払利息	△ 1,817,158
(B) 有価証券売買損益	2,141,478,563
売買益	2,383,574,596
売買損	△ 242,096,033
(C) 保管費用等	△ 13,768,601
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,367,206,636
(E) 前期繰越損益金	786,968,085
(F) 追加信託差損益金	1,431,226,292
(G) 解約差損益金	△ 517,148,518
(H) 計(D＋E＋F＋G)	4,068,252,495
次期繰越損益金(H)	4,068,252,495

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

ABグローバル・コア・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している株式(DR(預託証券)を含みます。)
運 用 方 針	主に日本を除く世界各国の金融商品取引所に上場している企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)に分散投資することで、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	12,654
受取配当金等(源泉徴収税控除後)	2,882,806
雑収益	3,905
収益合計	2,899,365

費用

投資顧問報酬	1,135,140
事務管理代行報酬	162,023
保管費用	48,920
当座借越利息	90
取引銀行報酬	33,684
銀行手数料	34,885
受託報酬	32,432
法務報酬	2,210
海外登記手数料	270
専門家報酬	16,235
雑費用	119
費用合計	1,466,008

純投資損益

	1,433,357

投資有価証券売買に係る損益	6,071,883
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,452,819)

当期実現純損益

	4,619,064

投資有価証券評価差損益	29,507,194
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	37,127

当期評価差損益

	29,544,321

運用の結果による純資産の増減額

	35,596,742

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)	
普通株		ブラジル			
	551,860	CIELO SA	3,918,478	1.63	
				3,918,478	1.63
		ブラジル計	3,918,478	1.63	
普通株		チリ			
	438,682	ENEL CHILE SA - ADR W/I	2,539,969	1.06	
	191,882	ENEL AMERICAS SA ADR	2,124,134	0.88	
			4,664,103	1.94	
		チリ計	4,664,103	1.94	
普通株		キュラソー島			
	33,710	SCHLUMBERGER LTD	2,274,077	0.94	
				2,274,077	0.94
		キュラソー島計	2,274,077	0.94	
普通株		デンマーク			
	122,656	JYSKE BANK REG	6,976,923	2.90	
				6,976,923	2.90
		デンマーク計	6,976,923	2.90	
普通株		フィンランド			
	123,331	KONE OYJ	6,588,930	2.74	
				6,588,930	2.74
		フィンランド計	6,588,930	2.74	
普通株		フランス			
	32918	L'OREAL	7,304,712	3.03	
	18,888	DANONE SA	1,582,678	0.66	
			8,887,390	3.69	
	フランス計	8,887,390	3.69		
普通株		ドイツ			
	49,542	BASF SE	5,491,218	2.28	
				5,491,218	2.28
		ドイツ計	5,491,218	2.28	

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
香港				
普通株	5,312,000	GUANGDONG INVESTMENT LTD	7,105,007	2.95
	334,000	CHINA MOBILE LTD	3,384,702	1.41
			10,489,709	4.36
		香港計	10489709	4.36
ジャージー				
普通株	53,920	SHIRE LTD	2,815,648	1.17
			2,815,648	1.17
		ジャージー計	2,815,648	1.17
オランダ				
普通株	235,760	RELX NV	5,414,736	2.25
			5,414,736	2.25
		オランダ計	5,414,736	2.25
韓国				
普通株	750	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	1,788,393	0.74
			1,788,393	0.74
		韓国計	1,788,393	0.74
ロシア				
普通株	65,954	LUKOIL PJSC-SPON ADR	3,790,376	1.58
			3,790,376	1.58
		ロシア計	3,790,376	1.58
シンガポール				
普通株	368,300	DBS GROUP HOLDING LTD	6,847,674.00	2.85
	982,400	SINGAPORE EXCHANGE LTD	5,468,600.00	2.27
			12,316,274	5.12
		シンガポール計	12,316,274	5.12
南アフリカ				
普通株	668,120	MTN GROUP LTD	7,289,059	3.03
			7,289,059	3.03
		南アフリカ計	7,289,059	3.03
スペイン				
普通株	184,204	TELEPIZZA GROUP SA	1,046,822	0.44
			1,046,822	0.44
		スペイン計	1,046,822	0.44

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
スイス				
普通株	88,780	JULIUS BAER GROUP LTD	5,402,740.00	2.25
	8,880	ROCHE HLDG-GENUS	2,245,070	0.93
	9,360	FLUGHAFEN ZUERICH AG REG	2,152,165	0.89
			<u>9,799,975</u>	<u>4.07</u>
		スイス計	<u>9,799,975</u>	<u>4.07</u>
台湾				
普通株	263,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	2,032,993	0.85
	547,000	TAIWAN SECOM	1,687,642	0.70
			<u>3,720,635</u>	<u>1.55</u>
		台湾計	<u>3,720,635</u>	<u>1.55</u>
イギリス				
普通株	111,340	ROYAL DUTCH SHELL B	3,725,944	1.55
	37,137	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,873,282	0.78
	72,858	COMPASS GROUP PLC	1,546,342	0.64
			<u>7,145,568</u>	<u>2.97</u>
		イギリス計	<u>7,145,568</u>	<u>2.97</u>
アメリカ				
普通株	54,083	ANTHEM INC	12,279,003	5.09
	137,776	MICROSOFT CORP	11,810,158	4.91
	163,350	NIKE INC B	10,282,882	4.27
	222,467	SERVICE CORP INTERNATIONAL	8,324,715	3.46
	81,290	DOVER CORP	8,246,058	3.43
	7,330	ALPHABET INC C	7,682,866	3.19
	132,250	STARBUCKS CORP	7,645,373	3.18
	58,925	VISA INC CLASS A SHS	6,738,074	2.80
	77,010	GILEAD SCIENCES INC	5,581,685	2.32
	114,750	INTEL CORP	5,303,745	2.20
	84,408	WELLS FARGO & CO	5,174,210	2.15
	22,814	UNITEDHEALTH GROUP INC	5,082,275	2.11
	62,170	CITIGROUP INC	4,667,724	1.94
	14,300	BIOGEN INC	4,580,719	1.90
	26,190	CME GROUP INC A	3,831,859	1.59
	40,540	C.H ROBINSON WORLDWIDE INC	3,626,708	1.51
	50,460	STERICYCLE INC	3,424,720	1.42
	72,140	CBRE GROUP INC - A	3,170,553	1.32
	5,396	BLACKROCK INC	2,795,020	1.16
	52,094	SOTHEBY'S	2,739,103	1.14
	47,940	CONOCOPHILLIPS	2,645,329	1.10
	58,313	CISCO SYSTEMS INC	2,250,299	0.94
	3,088	AUTOZONE INC	2,218,357	0.92
	29,359	OMNICOM GROUP INC	2,154,951	0.90
	14,530	AUTOLIV INC	1,879,020	0.78

数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
22,400	CVS HEALTH CORPORATION	1,636,320	0.68
		135,771,726	56.41
	アメリカ計	135,771,726	56.41
	投資有価証券合計	240,190,040	99.81

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

通貨(買い)	通貨(売り)	満期	未実現損益(米ドル)
JPY 2,672,376	USD 23,605	January 16,2018	119
JPY 2,703,289	USD 23,887	January 16,2018	112
JPY 2,683,128	USD 23,717	January 16,2018	103
JPY 2,722,929	USD 24,078	January 16,2018	95
JPY 2,672,953	USD 23,779	January 16,2018	(49)
JPY 2,733,086	USD 24,314	January 16,2018	(51)
JPY 2,721,855	USD 24,343	January 16,2018	(179)
JPY 87,378,104	USD 778,750	January 16,2018	(3,031)
USD 4,640,680	GBP 3,462,718	January 16,2018	(22,463)
USD 2,209,483	CHF 2,182,801	January 16,2018	(24,088)
USD 2,584,102	CAD 3,312,444	January 16,2018	(53,972)
USD 1,827,220	AUD 2,426,980	January 16,2018	(65,103)
USD 10,344,053	EUR 8,749,160	January 16,2018	(120,009)
USD 1,432	GBP 1,062	January 16,2018	2
USD 1,475	GBP 1,095	January 16,2018	0
USD 1,477	GBP 1,099	January 16,2018	(3)
USD 702	CHF 691	January 16,2018	(5)
USD 703	CHF 692	January 16,2018	(5)
USD 1,439	GBP 1,074	January 16,2018	(7)
USD 690	CHF 681	January 16,2018	(7)
USD 685	CHF 676	January 16,2018	(7)
USD 687	CHF 679	January 16,2018	(8)
USD 695	CHF 687	January 16,2018	(8)
USD 1,443	GBP 1,077	January 16,2018	(8)
USD 1,461	GBP 1,092	January 16,2018	(9)
USD 581	AUD 758	January 16,2018	(9)
USD 581	AUD 758	January 16,2018	(10)
USD 682	CHF 677	January 16,2018	(12)
USD 822	CAD 1,049	January 16,2018	(13)
USD 1,449	GBP 1,086	January 16,2018	(13)
USD 803	CAD 1,030	January 16,2018	(17)
USD 821	CAD 1,053	January 16,2018	(17)
USD 807	CAD 1,035	January 16,2018	(17)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	570	AUD	755	January 16,2018	(18)
USD	575	AUD	760	January 16,2018	(18)
USD	797	CAD	1,024	January 16,2018	(18)
USD	801	CAD	1,029	January 16,2018	(18)
USD	813	CAD	1,045	January 16,2018	(19)
USD	566	AUD	753	January 16,2018	(21)
USD	568	AUD	755	January 16,2018	(21)
USD	564	AUD	751	January 16,2018	(22)
USD	3,289	EUR	2,773	January 16,2018	(27)
USD	3,293	EUR	2,780	January 16,2018	(32)
USD	3,208	EUR	2,713	January 16,2018	(37)
USD	3,217	EUR	2,722	January 16,2018	(39)
USD	3,231	EUR	2,736	January 16,2018	(41)
USD	3,257	EUR	2,767	January 16,2018	(52)
USD	3,193	EUR	2,713	January 16,2018	(52)
USD	22,505	CHF	22,155	January 16,2018	(165)
USD	47,270	GBP	35,264	January 16,2018	(220)
USD	18,612	AUD	24,302	January 16,2018	(337)
USD	26,321	CAD	33,872	January 16,2018	(655)
USD	105,364	EUR	89,061	January 16,2018	(1,153)
JPY	8,003,072,243	USD	71,224,515	January 16,2018	(175,431)
					(467,085)

ノムラ・ラザード・グローバル・エクイティ・ファンドF/FB

2017年12月31日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍円建て外国投資信託
主 要 投 資 対 象	日本を除く世界各国の株式
運 用 方 針	主として日本を除く世界各国の上場株式に実質的に投資を行うことにより、ベンチマーク指数を上回る収益の確保を目指します。
投 資 顧 問 会 社	ラザード・アセット・マネージメント・リミテッド
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

運用計算書
2017年12月31日に終了する計測期間
(米ドル)

収益

銀行口座利息	29,108
受取配当金等	1,991,502
収益合計	2,020,610

費用

投資顧問報酬	701,372
事務管理代行報酬	140,188
保管費用	42,353
当座借越利息	145
取引銀行報酬	27,952
銀行手数料	13,120
受託報酬	28,054
法務報酬	2,210
海外登記手数料	270
立替費用	14,016
専門家報酬	15,994
雑費用	118
費用合計	985,792

純投資損益	1,034,818

投資有価証券売買に係る損益	3,431,562
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(1,109,563)

当期実現純損益	2,321,999

投資有価証券評価差損益	23,109,587
外国為替先渡し契約に係る評価差損益	20,598

当期評価差損益	23,130,185

運用の結果による純資産の増減額	26,487,002

組入資産明細
2017年12月31日現在
(米ドル)

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
カナダ				
普通株	63,206	TOROMONT INDS	2,773,550	1.33
			2,773,550	1.33
		カナダ計	2,773,550	1.33
ケイマン諸島				
普通株	31,380	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	5,406,774	2.59
			5,406,774	2.59
		ケイマン諸島計	5,406,774	2.59
デンマーク				
普通株	17,116	CARLSBERG AS B	2,058,414	0.99
	917	AP MOLLER-MAERSK A/S-B	1,575,860	0.75
			3,634,274	1.74
		デンマーク計	3,634,274	1.74
フィンランド				
普通株	80,085	SAMPO-LEONIA INSURANCE CO PLC	4,372,282	2.09
			4,372,282	2.09
		フィンランド計	4,372,282	2.09
フランス				
普通株	59,762	UBISOFT ENTERTAINMENT	4,654,934	2.22
	161,611	VIVENDI UNIVERSAL	4,363,351	2.09
			9,018,285	4.31
		フランス計	9,018,285	4.31
ドイツ				
普通株	26,498	OSRAM LICHT AG	2,359,943	1.13
	14,084	SIEMENS AG	1,965,213	0.94
			4,325,156	2.07
		ドイツ計	4,325,156	2.07

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
ギリシャ				
普通株	277,766	OPAP SA	3,534,024	1.69
			3,534,024	1.69
		ギリシャ計	3,534,024	1.69
香港				
普通株	515,200	AIA GROUP LTD	4,390,872	2.10
	523,000	TECHTRONIC INDUSTRIES CO	3,407,380	1.63
			7,798,252	3.73
		香港計	7,798,252	3.73
インドネシア				
普通株	6,746,062	MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	639,486	0.31
			639,486	0.31
		インドネシア計	639,486	0.31
アイルランド				
普通株	29,967	ACCENTURE PLC A	4,602,032	2.20
	22,628	MEDTRONIC PLC	1,840,562	0.88
			6,442,594	3.08
		アイルランド計	6,442,594	3.08
イスラエル				
普通株	1,057,080	ISRAEL DISCOUNT BANK-A	3,080,653	1.47
			3,080,653	1.47
		イスラエル計	3,080,653	1.47
ジャージー				
普通株	68,586	SHIRE LTD	3,581,491	1.71
			3,581,491	1.71
		ジャージー計	3,581,491	1.71
オランダ				
普通株	38,664	ABN AMRO GROUP NV CVA	1,244,819	0.6
			1,244,819	0.6
		オランダ計	1,244,819	0.6

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
普通株		ニュージーランド		
	587,095	TRADE ME GROUP LTD	2,016,926	0.96
			2,016,926	0.96
		ニュージーランド計	2,016,926	0.96
普通株		シンガポール		
	2,458,700	NETLINK NBN TRUST	1,536,056	0.73
			1,536,056	0.73
		シンガポール計	1,536,056	0.73
普通株		南アフリカ		
	17,966	NASPERS LTD	4,988,692	2.39
	322,211	SANLAM LTD	2,223,680	1.06
	52,477	PSG GROUP LTD	1,119,289	0.54
			8,331,661	3.99
		南アフリカ計	8,331,661	3.99
普通株		スイス		
	4,479	PARTNER GROUP HLDG AG-REG	3,069,001	1.47
			3,069,001	1.47
		スイス計	3,069,001	1.47
普通株		台湾		
	101,456	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF ADR	4,031,862	1.93
	358,000	MERIDA INDUSTRY CO LTD	1,507,268	0.72
			5,539,130	2.65
		台湾計	5,539,130	2.65
普通株		イギリス		
	83,939	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	5,598,195	2.68
	34,066	AON PLC USD	4,582,558	2.19
	468,803	INFORMA PLC	4,577,459	2.19
	101,534	COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	3,978,562	1.90
	100,696	PRUDENTIAL PLC	2,550,519	1.22
	79,477	DIGNITY PLC	1,876,151	0.90
	22,256	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	1,122,647	0.54
			24,286,091	11.62
		イギリス計	24,286,091	11.62

	数量	銘柄	評価額	投資比率(%)
アメリカ				
普通株	8,777	ALPHABET INC A	9,268,072	4.43
	75,792	MICROSOFT CORP	6,496,889	3.11
	123,082	COCA-COLA	5,627,308	2.69
	48,233	VISA INC CLASS A SHS	5,515,444	2.64
	68,744	INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	4,847,827	2.32
	23,548	RAYTHEON CO	4,448,688	2.13
	50,716	COMERICA INC	4,427,000	2.12
	144,089	BANK OF AMERICA CORP	4,293,852	2.05
	24,782	S&P GLOBAL INC	4,209,223	2.01
	65,139	ACTIVISION BLIZZARD INC	4,129,813	1.98
	12,685	BIOGEN INC	4,063,386	1.94
	167,250	WELBILT INC	3,932,048	1.88
	31,471	EOG RESOURCES INC	3,413,030	1.63
	24,396	UNION PACIFIC CORP	3,296,388	1.58
	29,600	KLA TENCOR CORP	3,192,360	1.53
	43,666	ZOETIS INC	3,160,982	1.51
	37,422	MOLSON COORS BREWING CO	3,069,727	1.47
	19,755	PALO ALTO NETWORKS INC	2,901,417	1.39
	27,189	IQVIA HOLDINGS I	2,672,951	1.28
	48,796	HALLIBURTON CO	2,370,022	1.13
	18,600	JM SMUCKER CO	2,322,954	1.11
	57,852	EBAY INC	2,193,748	1.05
	140,647	CYPRESS SEMICONDUCTOR CORP	2,150,493	1.03
	28,849	VANTIV INC CL A	2,129,922	1.02
	35,956	STARBUCKS CORP	2,078,616	0.99
	71,624	VALVOLINE INC	1,772,694	0.85
	5,418	ROCKWELL AUTOMATION INC	1,070,218	0.51
			<u>99,055,072</u>	<u>47.38</u>
		アメリカ計	<u>99,055,072</u>	<u>47.38</u>
投資有価証券合計			<u>199,685,577</u>	<u>95.52</u>

外国為替先渡し契約

2017年12月31日現在

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	2,609,144	HKD	20,372,574	January 16, 2018	2,959
JPY	2,313,400	USD	20,434	January 16, 2018	103
JPY	2,334,204	USD	20,625	January 16, 2018	97
JPY	2,324,047	USD	20,543	January 16, 2018	89
JPY	2,343,913	USD	20,726	January 16, 2018	82
JPY	2,313,899	USD	20,584	January 16, 2018	(43)
JPY	2,344,070	USD	20,853	January 16, 2018	(44)
JPY	2,342,989	USD	20,954	January 16, 2018	(154)
JPY	75,341,426	USD	671,474	January 16, 2018	(2,614)
USD	646,848	SEK	5,444,474	January 16, 2018	(14,369)
USD	4,097,095	GBP	3,057,114	January 16, 2018	(19,832)
USD	1,897,606	CHF	1,874,691	January 16, 2018	(20,688)
USD	2,215,742	CAD	2,840,260	January 16, 2018	(46,278)
USD	1,587,830	AUD	2,109,014	January 16, 2018	(56,573)
USD	7,661,925	EUR	6,480,575	January 16, 2018	(88,892)
USD	26,517	HKD	207,220	January 16, 2018	9
USD	818	HKD	6,386	January 16, 2018	2
USD	1,267	GBP	939	January 16, 2018	2
USD	814	HKD	6,355	January 16, 2018	2
USD	806	HKD	6,296	January 16, 2018	1
USD	811	HKD	6,330	January 16, 2018	1
USD	823	HKD	6,427	January 16, 2018	1
USD	812	HKD	6,345	January 16, 2018	1
USD	827	HKD	6,461	January 16, 2018	1
USD	1,293	GBP	960	January 16, 2018	0
USD	1,299	GBP	966	January 16, 2018	(2)
USD	204	SEK	1,709	January 16, 2018	(3)
USD	201	SEK	1,694	January 16, 2018	(4)
USD	598	CHF	589	January 16, 2018	(4)
USD	205	SEK	1,722	January 16, 2018	(4)
USD	601	CHF	592	January 16, 2018	(5)
USD	201	SEK	1,697	January 16, 2018	(5)
USD	202	SEK	1,709	January 16, 2018	(5)
USD	201	SEK	1,702	January 16, 2018	(6)
USD	592	CHF	584	January 16, 2018	(6)
USD	590	CHF	582	January 16, 2018	(6)
USD	1,273	GBP	950	January 16, 2018	(6)
USD	200	SEK	1,697	January 16, 2018	(6)
USD	591	CHF	584	January 16, 2018	(7)
USD	595	CHF	588	January 16, 2018	(7)
USD	1,276	GBP	953	January 16, 2018	(7)
USD	503	AUD	656	January 16, 2018	(8)
USD	1,285	GBP	960	January 16, 2018	(8)
USD	501	AUD	654	January 16, 2018	(9)
USD	586	CHF	583	January 16, 2018	(10)
USD	702	CAD	896	January 16, 2018	(11)

通貨(買い)		通貨(売り)		満期	未実現損益(米ドル)
USD	1,279	GBP	958	January 16, 2018	(11)
USD	690	CAD	884	January 16, 2018	(14)
USD	699	CAD	896	January 16, 2018	(15)
USD	691	CAD	887	January 16, 2018	(15)
USD	498	AUD	658	January 16, 2018	(15)
USD	495	AUD	655	January 16, 2018	(15)
USD	685	CAD	880	January 16, 2018	(16)
USD	688	CAD	884	January 16, 2018	(16)
USD	695	CAD	893	January 16, 2018	(16)
USD	493	AUD	656	January 16, 2018	(18)
USD	494	AUD	657	January 16, 2018	(18)
USD	491	AUD	654	January 16, 2018	(19)
USD	2,418	EUR	2,038	January 16, 2018	(20)
USD	2,430	EUR	2,051	January 16, 2018	(24)
USD	2,382	EUR	2,014	January 16, 2018	(27)
USD	2,387	EUR	2,020	January 16, 2018	(29)
USD	2,391	EUR	2,025	January 16, 2018	(31)
USD	2,403	EUR	2,041	January 16, 2018	(38)
USD	2,369	EUR	2,013	January 16, 2018	(38)
USD	19,285	CHF	18,985	January 16, 2018	(141)
USD	6,574	SEK	55,462	January 16, 2018	(162)
USD	41,640	GBP	31,064	January 16, 2018	(193)
USD	16,137	AUD	21,071	January 16, 2018	(292)
USD	22,519	CAD	28,979	January 16, 2018	(560)
USD	77,870	EUR	65,821	January 16, 2018	(852)
JPY	7,521,989,367	USD	66,943,047	January 16, 2018	(164,887)
					(413,748)

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

第8期(2016年11月18日～2017年11月17日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—
信託期間	2009年9月3日以降、無期限とします。
運用方針	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)に投資し、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として積極的な運用を行います。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ(先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。)により為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
主な投資対象	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 マザーファンド 新興国の株式を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラーアカディアン新興国株ファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。 マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株組入比率	株先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
4期(2013年11月18日)	14,302	11.8	131.45	5.9	95.5	—	414
5期(2014年11月17日)	15,367	7.4	132.28	0.6	100.4	—	524
6期(2015年11月17日)	13,534	△11.9	110.60	△16.4	95.2	—	679
7期(2016年11月17日)	14,484	7.0	116.51	5.3	93.6	—	1,040
8期(2017年11月17日)	18,889	30.4	155.43	33.4	88.5	—	2,089

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

*参考指数(=MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・円ヘッジベース))は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み・ドルベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して円換算したものです。

*参考指数は設定時を100として、指数化しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート(対顧客電信売買相場仲値)、ブルームバーグ

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%
2016年11月17日	14,484	—	116.51	93.6	—
11月末	14,755	1.9	118.02	93.9	—
12月末	14,833	2.4	118.13	94.5	—
2017年1月末	15,867	9.5	125.25	94.9	—
2月末	16,404	13.3	128.97	93.3	—
3月末	16,662	15.0	133.05	93.4	—
4月末	16,814	16.1	134.52	94.0	—
5月末	16,994	17.3	138.96	94.0	—
6月末	17,222	18.9	139.73	93.5	—
7月末	17,914	23.7	146.92	91.0	—
8月末	18,540	28.0	150.39	94.6	—
9月末	18,495	27.7	148.35	94.3	—
10月末	19,000	31.2	154.12	88.4	—
(期 末)					
2017年11月17日	18,889	30.4	155.43	88.5	—

* 騰落率は期首比です。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

* 株式先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

世界の新興国株式市場は、2016年11月初めに米国でトランプ新大統領が誕生し、財政拡大政策やインフラ投資拡大期待が高まるなか、米国と中国の対立懸念が後退したことや、原油価格が上昇に転じたことなどを背景に上昇基調となりました。その後も、フランス大統領選挙の終了で欧州の政治リスクが後退したことや、米国でイエレンFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示唆したことなどが好感され一段高となりました。9月に入り、北朝鮮によるミサイル発射や核実験実施などから国際情勢が緊迫化する場面もありましたが、中国人民銀行による預金準備率の引き下げや、IMF（国際通貨基金）による世界経済成長率見通しの上方修正などが好感され、期末にかけて上昇基調を保ちました。このような環境下で、今期の基準価額の騰落率は+30.4%となり、参考指数の+33.4%を下回りました。

【運用経過】

【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持しました。実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジ（先進国通貨等による代替ヘッジを含みます。）により為替変動リスクの低減を図りました。ただし、代替ヘッジによる為替変動リスクの低減の効果が小さいあるいは得られないと判断した通貨については、為替ヘッジを行いませんでした。

【今後の運用方針】

主要投資対象である【ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド】の組み入れを高位に維持します。同マザーファンドの運用に当たっては、引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し、投資を行います。

○ 1口当たりの費用明細

(2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 201	% 1.188	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(183)	(1.080)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(9)	(0.054)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(9)	(0.054)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	13	0.080	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(13)	(0.079)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.055	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(9)	(0.055)	
(d) そ の 他 費 用	27	0.161	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(23)	(0.134)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(4)	(0.023)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	250	1.484	
期中の平均基準価額は、16,958円です。			

* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 各比率は1口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月18日～2017年11月17日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	1,309,963	2,997,670	1,072,328	2,414,600

* 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

<ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）>

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替先物取引	5,569	61	1.1	6,296	56	0.9

<ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

平均保有割合 19.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年11月17日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千口	千口	千円
	563,678	801,313	2,081,571

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド	千円	%
	2,081,571	97.6
コール・ローン等、その他	50,249	2.4
投資信託財産総額	2,131,820	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンドにおいて、当期末における外貨建て純資産（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%です。

*外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,882,053,616
コール・ローン等	44,071,611
ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド(評価額)	2,081,571,185
未収入金	1,756,410,820
(B) 負債	1,792,358,809
未払金	1,781,657,591
未払解約金	374,040
未払信託報酬	10,299,107
未払利息	51
その他未払費用	28,020
(C) 純資産総額(A－B)	2,089,694,807
元本	1,106,320,000
次期繰越損益金	983,374,807
(D) 受益権総口数	110,632口
1口当たり基準価額(C／D)	18,889円

(注) 期首元本額は718,630,000円、期中追加設定元本額は520,510,000円、期中一部解約元本額は132,820,000円、1口当たり純資産額は18,889円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額53,133,323円。(ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド)

○損益の状況（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,723
支払利息	△ 12,723
(B) 有価証券売買損益	352,306,883
売買益	566,351,044
売買損	△214,044,161
(C) 信託報酬等	△ 17,888,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	334,406,104
(E) 前期繰越損益金	48,339,740
(F) 追加信託差損益金	600,628,963
(配当等相当額)	(425,954,434)
(売買損益相当額)	(174,674,529)
(G) 計(D+E+F)	983,374,807
次期繰越損益金(G)	983,374,807
追加信託差損益金	600,628,963
(配当等相当額)	(425,954,434)
(売買損益相当額)	(174,674,529)
分配準備積立金	382,758,567
繰越損益金	△ 12,723

* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

* 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

ノムラーアカディアン新興国株ファンド マザーファンド

第8期（計算期間：2016年11月18日～2017年11月17日）

○当期中の運用経過と今後の運用方針

◎当期の運用経過

- (1) 基準価額は、期首18,363円から期末25,977円となりました。今期の基準価額の騰落率は+41.5%となり、ベンチマークの+41.1%を上回りました。
- (2) 株式組入比率は概ね高位を維持しました。
- (3) 複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築しました。

◎今後の運用方針

当ファンドでは、市場の非効率性を客観的に有効活用することにより、超過収益が獲得できると考えています。引き続き、複数のファクターを用いた定量評価モデル等により個別銘柄を評価し、売買コスト等を勘案した最適化を行いポートフォリオを構築し投資を行います。投資哲学を最も正確に反映しているのは定量評価モデルであるという信念のもと、モデルに用いるファクターの改善・発掘に努めてまいります。

今後とも変わらぬご愛顧を賜りますよう、よろしくお願いいたします。

*ベンチマーク（＝MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・円換算ベース））は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス（税引後配当込み・ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、指数算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) MSCI、ファクトセット、為替レート（対顧客電信売買相場仲値）、ブルームバーグ

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年11月18日～2017年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 18	% 0.079	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(18)	(0.078)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	12	0.053	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(12)	(0.053)	
(c) そ の 他 費 用	36	0.158	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(31)	(0.135)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(5)	(0.022)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	66	0.290	
期中の平均基準価額は、22,854円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	カタール	百株 83	千カタールリヤル 894	百株 400	千カタールリヤル 1,353
	アメリカ	6,268 (34)	千米ドル 19,803 (-)	6,163	千米ドル 12,050
	トルコ	3,120	千トルコリラ 4,406	2,265	千トルコリラ 2,680
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ギリシャ	213	93	29	39
	チェコ	139	千チェココルナ 6,669	-	千チェココルナ -
	ポーランド	2,131	千ズロチ 2,909	456	千ズロチ 1,415
	香港	84,264 (0.07)	千香港ドル 46,478 (△ 4)	21,345 (0.07)	千香港ドル 24,433 (-)
	マレーシア	19,242 (2,797)	千リンギ 12,470 (81)	7,347 (-)	千リンギ 937 (23)
	タイ	19,026 (796)	千バーツ 64,452 (-)	45,311	千バーツ 27,207
	フィリピン	13,555	千フィリピンペソ 10,455	3,941	千フィリピンペソ 2,825
	インドネシア	49,990 (5,197)	千ルピア 4,782,904 (-)	75,550	千ルピア 12,523,455
	韓国	565 (4)	千ウォン 3,002,800 (-)	541	千ウォン 2,134,921
	台湾	61,330 (△ 71)	千新台幣ドル 114,082 (△ 71)	6,770	千新台幣ドル 27,556
	インド	9,508 (1,533)	千インドルピー 240,332 (-)	5,595	千インドルピー 146,819
	メキシコ	5,966	千メキシコペソ 14,376	2,866	千メキシコペソ 8,779
	ブラジル	8,188 (161)	千レアル 10,977 (△ 7)	8,310	千レアル 12,325

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アラブ首長国連邦	百株 12,351	千UAEディルハム 2,812	百株 3,055	千UAEディルハム 814
	南アフリカ	6,261 (53)	千ランド 21,048 (ー)	2,547 (ー)	千ランド 18,799 (2)

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

*（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	—	—	304,473	908
	小 計	—	—	304,473	908
	メキシコ	—	千メキシコペソ	—	千メキシコペソ
国	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	— (ー)	— (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)
	小 計	— (ー)	— (△128)	62,048 (ー)	2,133 (121)

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2016年11月18日～2017年11月17日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	9,002,688千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,877,426千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.30

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2016年11月18日～2017年11月17日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 8,993	百万円 85	% 0.9	百万円 6,089	百万円 0.086225	% 0.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2017年11月17日現在)

外国株式

銘柄		株数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
			株数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カタール)		百株	百株	千カタールリヤル	千円	
QATAR NATIONAL BANK		—	58	711	22,114	銀行
OOREDOO QSC		145	145	1,227	38,163	各種電気通信サービス
WIDAM FOOD CO		—	24	130	4,049	食品
BARWA REAL ESTATE CO		400	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	546	228	2,069	64,327	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<0.6%>	
(アメリカ)				千米ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR		—	207	3,855	435,593	インターネットソフトウェア・サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L		—	560	964	108,954	無線通信サービス
AUTOHOME INC-ADR		—	107	652	73,723	インターネットソフトウェア・サービス
BAIDU INC - SPON ADR		—	48	1,154	130,475	インターネットソフトウェア・サービス
BANCO SANTANDER BRASIL-ADS		506	—	—	—	銀行
CEMEX SAB-SPONS ADR PART CER		811	—	—	—	建設資材
CHANGYOU.COM LTD-ADR		123	—	—	—	ソフトウェア
CIA PARANAENSE ENER-SP ADR P		104	—	—	—	電力
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR		—	340	395	44,687	石油・ガス・消耗燃料
EMBOTELLADORA ANDINA S.A-ADR B		57	48	133	15,030	飲料
ENEL GENERACION CHILE-SP ADR		—	250	653	73,852	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENEL AMERICAS S.A-ADR		429	—	—	—	電力
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR		101	—	—	—	金属・鉱業
KT CORP-SP ADR		576	576	822	92,893	各種電気通信サービス
MIX TELEMATICS LTD-SP ADR		44	77	90	10,237	インターネットソフトウェア・サービス
MOMO INC-SPON ADR		—	129	416	47,085	インターネットソフトウェア・サービス
NETEASE INC-ADR		40	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
SOUTHERN COPPER CORP		—	321	1,365	154,223	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR		779	1,055	4,443	501,942	半導体・半導体製造装置
TIM PARTICIPACOES SA-ADR		—	547	979	110,697	無線通信サービス
VALE SA-SP ADR		—	287	286	32,370	金属・鉱業
WEIBO CORP-SPON ADR		—	81	961	108,624	インターネットソフトウェア・サービス
YY INC-ADR		—	13	143	16,249	インターネットソフトウェア・サービス
YIRENDAI LTD-ADR		63	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
ROSNEFT OJSC - GDR		253	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
MAGNITOGORS-SPON GDR REGS		561	444	434	49,130	金属・鉱業
NOVOROSIYSK COMM SEA PORT PJSC GDR		—	0.55	0.61875	69	運送インフラ
SBERBANK PAO-SPONSORED ADR		888	1,125	1,841	208,016	銀行
COSAN LTD-CLASS A SHARES		639	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
YANDEX NV-A		82	—	—	—	インターネットソフトウェア・サービス
AEGEAN MARINE PETROLEUM NETWORK INC		20	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	6,084	6,223	19,596	2,213,857	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<19.4%>	
(トルコ)				千トルコリラ		
AKBANK T.A.S		917	554	531	15,555	銀行
BATI CIMENTO		85	—	—	—	建設資材
KOC HLDGS		72	—	—	—	コングロマリット
SARKUYSAN ELEKTROLITIK BAKIR SAN VE TICA		161	—	—	—	電気設備
TURKIYE GARANTI BANKASI		2,628	4,114	4,204	122,941	銀行
TURKIYE IS BANKASI AS-C		1,848	1,848	1,211	35,410	銀行
TUPRAS-TURKIYE PETROL RAFINE		—	53	653	19,099	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(トルコ)		百株	百株	千トルコリラ	千円	
TURKIYE VAKIFLAR BANKASI T-D		243	243	140	4,101	銀行
TURKIYE HALK BANKASI		1,774	1,774	1,888	55,213	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	7,732	8,588	8,629	252,322	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<2.2%>	
(ユーロ…ギリシャ)				千ユーロ		
GEK TERNA HOLDING REAL ESTATE CONSTRUCTI		—	201	82	10,944	建設・土木
MOTOR OIL (HELLAS) SA		245	257	515	68,613	石油・ガス・消耗燃料
JUMBO SA		29	—	—	—	専門小売り
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	275	458	597	79,558	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.7%>	
(チェコ)				千チェココルナ		
CEZ AS		—	139	6,721	35,020	電力
小 計	株 数 ・ 金 額	—	139	6,721	35,020	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.3%>	
(ポーランド)				千ズロチ		
STALEXPORT AUTOSTRADY SA		—	222	86	2,713	建設・土木
IMPEXMETAL S.A.		583	401	172	5,426	金属・鉱業
POLSKI KONCERN NAFTOWY S.A.		251	251	2,911	91,464	石油・ガス・消耗燃料
EMPERIA HOLDING SA		11	20	197	6,212	食品・生活必需品小売り
CD PROJEKT RED SA		444	275	3,034	95,346	ソフトウェア
POLSKIE GORNICTWO NAFTOWE I		229	229	137	4,327	石油・ガス・消耗燃料
TRAKCJA SA		670	575	438	13,782	建設・土木
POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA SA		—	1,289	1,565	49,192	電力
ZESPOL ELEKTROWNI PATN OW ADAMOW KONIN		—	16	20	655	電力
PKP CARGO SA		—	15	83	2,620	陸運・鉄道
ENERGA SA		—	544	631	19,833	電力
LIVECHAT SOFTWARE SA		—	33	126	3,982	ソフトウェア
ALUMETAL SA		10	—	—	—	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	2,201	3,877	9,406	295,557	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	12	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
ANGANG STEEL CO LTD-H		—	4,640	3,289	47,602	金属・鉱業
AVIC INTERNATIONAL HOLDING -H		2,100	—	—	—	電子装置・機器・部品
CHINA MOBILE LTD		875	945	7,380	106,795	無線通信サービス
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT		—	1,440	3,456	50,008	不動産管理・開発
PETROCHINA CO LTD-H		2,740	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H		8,800	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
HARBIN ELECTRIC CO LTD-H		640	640	213	3,083	電気設備
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LT		—	3,950	10,823	156,608	自動車
CHINA TELECOM CORP LTD-H		11,360	11,360	4,260	61,642	各種電気通信サービス
BAOYE GROUP CO LTD -H		540	540	293	4,242	建設・土木
WEICHAI POWER CO LTD-H		—	1,530	1,404	20,323	機械
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM-H		960	—	—	—	化学
CNOOC LTD		—	1,060	1,123	16,258	石油・ガス・消耗燃料
HOPEFLUENT GROUP HOLDINGS LIMITED		520	520	188	2,723	不動産管理・開発
CHINA SHENHUA ENERGY CO - H		3,300	3,955	7,664	110,909	石油・ガス・消耗燃料
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		24,300	30,530	20,424	295,543	銀行
LONKING HOLDINGS LTD		—	12,510	3,890	56,297	機械
AGILE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	2,960	3,439	49,769	不動産管理・開発
BANK OF CHINA LTD-H		32,340	33,200	12,516	181,112	銀行
SHUI ON LAND LTD		—	8,055	1,530	22,145	不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA-H		25,590	26,320	15,949	230,795	銀行
CHINA COAL ENERGY CO-H		1,630	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SINO-OCEAN GROUP HOLDING LTD		—	3,695	1,810	26,198	不動産管理・開発

ノムラーアカディアン新興国株ファンド (適格機関投資家専用)

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
SINOTRUK HONG KONG LTD		1,860	2,695	2,479	35,876	機械
CHINA SUNSHINE PAPER HLDGS		2,720	4,155	934	13,527	容器・包装
CENTRAL CHINA REAL ESTATE LTD		2,970	400	136	1,967	不動産管理・開発
CHIGO HOLDING LTD		—	9,180	126	1,833	家庭用耐久財
NVC LIGHTING HOLDING LTD		2,090	2,090	163	2,358	家庭用品
POWERLONG REAL ESTATE HOLDIN		4,110	6,500	2,405	34,800	不動産管理・開発
CHINA SCE PROPERTY HOLDINGS LTD		—	1,980	673	9,741	不動産管理・開発
AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H		21,920	34,610	12,424	179,789	銀行
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS		—	700	1,219	17,644	専門小売り
TENCENT HOLDINGS LTD		680	94	3,682	53,291	インターネットソフトウェア・サービス
CHINA VANKE CO LTD-H		—	470	1,304	18,872	不動産管理・開発
TONLY ELECTRONICS HOLDINGS LIMITED		150	150	143	2,081	家庭用耐久財
OPTICS VALLEY UNION HOLDING CO LTD		—	4,240	313	4,540	不動産管理・開発
LUZHENG FUTURES CO LTD-H		540	540	93	1,359	資本市場
株 数 ・ 金 額		152,735	215,654	125,760	1,819,747	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	23	32	—	<15.9%>	
(マレーシア)				千リンギ		
AFFIN HOLDINGS BHD		—	1,822	446	12,083	銀行
CIMB GROUP HOLDINGS BERHAD		—	6,223	3,684	99,726	銀行
BATU KAWAN BHD		—	93	185	5,009	化学
PADINI HOLDINGS BERHAD		3,530	3,530	1,800	48,734	専門小売り
TONG HERR RESOURCES BERHAD		—	220	82	2,245	機械
LII HEN INDUSTRIES BHD		300	—	—	—	家庭用耐久財
PETRON MALAYSIA REFINING & M		321	321	381	10,340	石油・ガス・消耗燃料
LAND & GENERAL BHD		1,719	1,719	36	1,000	不動産管理・開発
HEINEKEN MALAYSIA BHD		154	—	—	—	飲料
HONG LEONG INDUSTRIES BHD		217	217	219	5,932	コングロマリット
IGB CORPORATION BHD		—	229	65	1,766	不動産管理・開発
INSAS BHD		—	945	87	2,379	資本市場
KUMPULAN FIMA BHD		1,228	1,667	270	7,310	コングロマリット
MNRB HOLDINGS BHD		517	792	190	5,148	保険
HUA YANG BHD		649	—	—	—	不動産管理・開発
ALLIANZ MALAYSIA BHD		56	56	81	2,213	保険
MALAYAN BANKING		—	5,112	4,708	127,449	銀行
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES		1,515	1,515	2,075	56,185	半導体・半導体製造装置
MISC BHD		—	120	87	2,368	海運業
PANASONIC MANUFACTURING MALA		19	19	75	2,052	家庭用耐久財
MKH BHD		474	474	91	2,463	不動産管理・開発
ORIENTAL HOLDINGS BHD		—	108	70	1,914	自動車
HENGYUAN REFINING CO BHD		452	452	454	12,309	石油・ガス・消耗燃料
TENAGA NASIONAL		2,277	2,277	3,379	91,471	電力
UCHI TECHNOLOGIES BHD		382	0.8	0.2472	6	電子装置・機器・部品
PUBLIC BANK BHD		—	280	572	15,492	銀行
CSC STEEL HOLDINGS BHD		941	351	60	1,624	金属・鉱業
TOP GLOVE CORP BHD		—	996	675	18,280	ヘルスケア機器・用品
EVERGREEN FIBREBOARD BHD		2,012	—	—	—	紙製品・林産品
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA BERHAD		—	53	79	2,152	飲料
FAVELLE FAVCO BHD		964	964	266	7,202	機械
GENTING BHD		—	971	866	23,446	ホテル・レストラン・レジャー
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD		—	894	652	17,666	化学
株 数 ・ 金 額		17,728	32,421	21,646	585,976	
小 計	銘 柄 数 < 比 率 >	19	29	—	<5.1%>	
(タイ)				千バーツ		
BANGCHAK CORP PCL-NVDR		616	4,466	16,635	57,227	石油・ガス・消耗燃料

銘柄		株数	株数	当 期 末		業 種 等
				評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)		百株	百株	千バーツ	千円	
KRUNG THAI BANK-NVDR		2,140	2,140	3,959	13,618	銀行
KANG YONG ELECTRIC PC-NVDR		52	52	2,444	8,407	家庭用耐久財
THANACHART CAPITAL PCL-NVDR		2,519	2,519	13,602	46,792	銀行
NOBLE DEVELOPMENT PUB C-NVDR		—	295	389	1,339	不動産管理・開発
G J STEEL PCL-NVDR		16,278	16,278	569	1,959	金属・鉱業
PADAENG INDUSTRY PCL-NVDR		239	239	542	1,866	金属・鉱業
BIG CAMERA CORP PCL-NVDR		32,618	—	—	—	専門小売り
THAI AIRWAYS INTERNA-NVDR		3,003	—	—	—	旅客航空輸送業
BANPU PUBLIC CO LTD-NVDR		—	2,153	3,681	12,664	石油・ガス・消耗燃料
THAI VEGETABLE OIL PLC-NVDR		892	—	—	—	食品
PTT PCL-NVDR		120	595	24,395	83,918	石油・ガス・消耗燃料
SIAM CEMENT PCL-NVDR		—	205	9,635	33,144	建設資材
ADVANCED INFORMATION TE-NVDR		239	239	681	2,343	情報技術サービス
THITIKORN PCL-NVDR		364	—	—	—	消費者金融
ERAWAN GROUP PCL/THE-NVDR		—	3,785	2,876	9,895	ホテル・レストラン・レジャー
THAI STANLEY ELECTRIC-NVDR		—	25	562	1,935	自動車部品
THAI OIL PCL-NVDR		1,979	2,291	21,420	73,687	石油・ガス・消耗燃料
SNC FORMER PCL-NVDR		373	—	—	—	機械
THAI RAYON PCL-NVDR		—	274	1,589	5,466	化学
PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR		—	519	4,774	16,425	石油・ガス・消耗燃料
ESSO THAILAND PCL-NVDR		3,698	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
SENA DEVELOPMENT PCL NVDR		12,736	11,082	4,166	14,333	不動産管理・開発
ANANDA DEVELOPMENT PCL-NVDR		—	3,978	2,366	8,142	不動産管理・開発
STAR PETROLEUM REFINING PCL-NVDR		5,919	5,919	9,470	32,578	石油・ガス・消耗燃料
PCS MACHINE GROUP-NVDR		—	1,242	856	2,948	自動車部品
小 計		株 数 ・ 金 額	83,785	58,296	124,620	428,696
銘柄 数 < 比 率 >			17	20	—	<3.8%>
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
LOPEZ HOLDINGS CORP		15,912	13,885	7,956	17,742	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
PEPSI-COLA PRODUCTS PHILIPPINES INC		1,800	2,460	610	1,360	飲料
SAN MIGUEL CORP		347	347	3,953	8,816	コングロマリット
SAN MIGUEL PURE FOODS CO		75	97	4,753	10,599	食品
BLOOMBERRY RESORTS CORP		—	7,139	7,281	16,238	ホテル・レストラン・レジャー
SFA SEMICON PHILIPPINES CORP		—	3,820	741	1,652	半導体・半導体製造装置
TOP FRONTIER INVESTMENT HOLDINGS INC		70	70	2,053	4,578	コングロマリット
小 計		株 数 ・ 金 額	18,205	27,818	27,348	60,987
銘柄 数 < 比 率 >			5	7	—	<0.5%>
(インドネシア)				千ルピア		
ASAHIMAS FLAT GLASS TBK PT		586	—	—	—	建設関連製品
GAJAH TUNGGAL TBK PT		8,776	2,438	163,346	1,372	自動車部品
SAMUDERA INDONESIA TBK PT		55	1,100	38,720	325	海運業
PT RESOURCE ALAM INDONESIA TBK		1,038	5,190	165,042	1,386	石油・ガス・消耗燃料
ASTRA GRAPHIA TBK PT		1,032	—	—	—	商業サービス・用品
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		44,388	44,388	3,728,592	31,320	石油・ガス・消耗燃料
INDAH KIAT PULP&PAPER		3,505	3,505	1,971,562	16,561	紙製品・林産品
PT BANK PAN INDONESIA TBK		—	3,561	439,783	3,694	銀行
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM		—	1,797	1,999,162	16,792	石油・ガス・消耗燃料
RUKUN RAHARJA TBK PT		387	387	11,997	100	石油・ガス・消耗燃料
PT PANIN FINANCIAL TBK PT		—	21,107	527,675	4,432	保険
UNILEVER INDONESIA TBK PT		98	—	—	—	家庭用品
BANK NEGARA INDONESIA PT		4,694	—	—	—	銀行
INDOSAT TBK PT		527	527	295,120	2,479	無線通信サービス
PT MANDALA MULTIFINANCE TBK		—	1,084	142,004	1,192	消費者金融
HEXINDO ADIPERKASA TBK PT		476	476	172,788	1,451	商社・流通業

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インドネシア)		百株	百株	千ルピア	千円	
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK P		1,086	1,086	2,220,870	18,655	石油・ガス・消耗燃料
ADARO ENERGY PT		13,762	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT		—	6,734	521,885	4,383	電子装置・機器・部品
PETROSEA TBK PT		1,745	1,745	324,570	2,726	金属・鉱業
PT SAMINDO RESOURCES TBK		2,303	2,303	150,846	1,267	石油・ガス・消耗燃料
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT		38,180	—	—	—	食品
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT		—	4,920	487,080	4,091	専門小売り
MULTIPOLAR TECHNOLOGY TBK PT		1,350	1,277	100,883	847	情報技術サービス
TELEKOMUNIKASI		28,848	28,848	12,116,160	101,775	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	152,836	132,473	25,578,087	214,855	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	19	—	<1.9%>	
(韓国)				千ウォン		
BUSAN CITY GAS CO LTD		21	16	60,501	6,249	ガス
ASIA HOLDINGS CO LTD		6	6	80,482	8,313	紙製品・林産品
BOOKOOK SECURITIES CO LTD		—	7	21,850	2,257	資本市場
CJ CORP		—	14	287,086	29,656	コングロマリット
S&T HOLDINGS CO LTD		11	—	—	—	自動車部品
DAELIM INDUSTRIAL COMPANY		—	33	280,435	28,969	建設・土木
DONGWON DEVELOPMENT CO LTD		—	39	21,365	2,207	不動産管理・開発
LG UPLUS CORP		—	276	341,193	35,245	各種電気通信サービス
SHINSEGAE INFORMATION & COMMUNICATION CO		—	2	16,500	1,704	情報技術サービス
SEAH HOLDINGS CORP		4	4	68,211	7,046	金属・鉱業
HANWHA CHEMICAL CORP		—	35	108,046	11,161	化学
SK HYNIX INC		267	247	2,041,462	210,883	半導体・半導体製造装置
YESCO CO LTD		6	—	—	—	ガス
KIA MOTORS CORP		94	—	—	—	自動車
KVERYONG CONSTRUCTION INDUSTRIAL CO.,LTD		30	30	53,250	5,500	建設・土木
KOREA ELECTRIC POWER		161	—	—	—	電力
LG ELECTRONICS INC		129	129	1,196,018	123,548	家庭用耐久財
SEWON PRECISION INDUSTRY CO		31	31	50,848	5,252	自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS		23	25	7,014,335	724,580	コンピュータ・周辺機器
SEOUL CITY GAS		1	1	16,642	1,719	ガス
TAEKWANG INDUSTRIAL CO LTD		2	2	369,765	38,196	化学
KISCO HOLDINGS CO LTD		5	5	41,688	4,306	金属・鉱業
LG.DISPLAY CO LTD		247	247	725,737	74,968	電子装置・機器・部品
DAEWON SAN UP CO LTD		49	19	16,378	1,691	自動車部品
DAEHAN STEEL CO LTD		39	—	—	—	金属・鉱業
HANA FINANCIAL HOLDINGS		—	28	137,373	14,190	銀行
KPX HOLDINGS CORP		1	1	8,532	881	化学
SK INNOVATION CO LTD		36	36	732,243	75,640	石油・ガス・消耗燃料
SK HOLDINGS CO LTD		0.34	0.34	10,098	1,043	コングロマリット
KISCO CORP		4	—	—	—	金属・鉱業
CKH FOOD & HEALTH LTD		111	—	—	—	パーソナル用品
TERA SEMICON COMPANY LTD		—	54	161,398	16,672	半導体・半導体製造装置
HANWHA CORPORATION		—	19	35,608	3,678	コングロマリット
小 計	株 数 ・ 金 額	1,288	1,316	13,897,053	1,435,565	
	銘 柄 数 < 比 率 >	23	26	—	<12.6%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
GIGABYTE TECHNOLOGY CO LTD		—	1,860	8,165	30,620	コンピュータ・周辺機器
SUNREX TECHNOLOGY CORP		445	373	624	2,341	コンピュータ・周辺機器
CHANG HWA COMMERCIAL BANK		—	950	1,529	5,735	銀行
COMPAL ELECTRONICS		1,700	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
DELPHA CONSTRUCTION CO LTD		850	—	—	—	不動産管理・開発
AU OPTRONICS CORP		12,140	24,170	29,970	112,390	電子装置・機器・部品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(台湾)		百株	百株	千新台幣ドル	千円	
DARWIN PRECISIONS CORP		1,030	310	871	3,266	半導体・半導体製造装置
CHIPBOND TECHNOLOGY CORP		—	1,020	5,895	22,108	半導体・半導体製造装置
HON HAI PRECISION INDUSTRY		3,637	5,117	53,220	199,575	電子装置・機器・部品
HONG PU REAL ESTATE DEVELOPMENT CO LTD		480	—	—	—	不動産管理・開発
SHIN KONG FINANCIAL HOLDINGS		—	31,190	29,755	111,582	保険
INVENTEC CO.,LTD		1,250	—	—	—	コンピュータ・周辺機器
CAL COMP ELECTRONICS THAILAND PCL		600	600	177	663	電子装置・機器・部品
SHENG YU STEEL CO LTD		250	—	—	—	金属・鉱業
TAIWAN SEMICONDUCTOR		20	—	—	—	半導体・半導体製造装置
UNITED MICROELECTRONICS CORP		8,960	20,610	32,151	120,568	半導体・半導体製造装置
INNOLUX CORP		8,074	8,074	10,738	40,270	電子装置・機器・部品
PEGATRON CORP		1,440	480	3,374	12,654	コンピュータ・周辺機器
AIRMATE CAYMAN INTERNATIONAL CO LTD		—	170	432	1,622	家庭用耐久財
PEGAVISION CORP		—	70	1,085	4,068	ヘルスケア機器・用品
GENERAL INTERFACE SOLUTION H		—	370	9,324	34,965	電子装置・機器・部品
小 計	株 数 ・ 金 額	40,876	95,365	187,315	702,434	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	15	—	<6.2%>	
(インド)				千インドルピー		
HINDUSTAN PETROLEUM CORP		784	1,176	48,544	84,467	石油・ガス・消耗燃料
TATA STEEL LIMITED		—	846	58,099	101,093	金属・鉱業
GUJARAT ALKALIES & CHEMICALS		126	—	—	—	化学
OIL&NATURAL GAS CORP LTD		1,859	2,111	37,834	65,832	石油・ガス・消耗燃料
GARWARE WALL ROPES LTD		38	14	1,319	2,295	繊維・アパレル・贅沢品
GUJARAT INDS POWER CO LTD		260	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BALMER LAWRIE & CO LTD		34	—	—	—	コングロマリット
RANE HOLDINGS LTD		—	5	1,026	1,786	自動車部品
INDIAN OIL CORPORATION LTD		975	975	38,330	66,695	石油・ガス・消耗燃料
SPICEJET LTD		—	2,816	40,025	69,644	旅客航空輸送業
TVS SRICHAKRA LTD		23	—	—	—	自動車部品
TINPLATE CO OF INDIA LTD		368	101	2,853	4,964	金属・鉱業
ION EXCHANGE (INDIA) LTD		—	27	1,277	2,221	商業サービス・用品
SAVITA OIL TECHNOLOGIES LTD		—	7	1,033	1,798	化学
UFLEX LTD		849	598	27,074	47,108	容器・包装
VARDHMAN TEXTILES LTD		268	129	16,556	28,808	繊維・アパレル・贅沢品
LUMAX INDUSTRIES LTD		50	27	5,071	8,824	自動車部品
POLYPLEX CORPORATION LTD		45	45	2,446	4,256	化学
PRAKASH INDUSTRIES LTD		95	95	1,248	2,172	金属・鉱業
AMTEK AUTO LTD		96	—	—	—	自動車部品
SRIKALAHASTHI PIPES LTD		5	5	205	356	金属・鉱業
PENNAR INDUSTRIES LTD		—	284	1,798	3,129	金属・鉱業
OCL INDIA LTD		22	—	—	—	建設資材
HINDALCO INDUSTRIES LIMITED		—	2,251	57,341	99,773	金属・鉱業
GUJARAT AMBUJA EXPORTS LTD		319	—	—	—	食品
GITANJALI GEMS LTD		—	478	3,308	5,756	繊維・アパレル・贅沢品
HT MEDIA LTD		—	173	1,677	2,919	メディア
HINDUJA GLOBAL SOLUTIONS LTD		—	71	4,584	7,977	情報技術サービス
KPR MILL LIMITED		118	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
PURAVANKARA LTD		—	153	1,496	2,603	不動産管理・開発
SANDUR MANGANESE & IRON ORES LTD		—	35	3,463	6,026	金属・鉱業
PUNJAB & SIND BANK		678	—	—	—	銀行
TATA MOTORS LTD		797	—	—	—	自動車
V. I. P. INDUSTRIES LTD		—	221	6,844	11,909	繊維・アパレル・贅沢品
SUNDARAM CLAYTON LTD		22	22	12,656	22,022	自動車部品
SHARDA MOTOR INDUSTRIES LTD		—	4	940	1,635	自動車部品

銘柄		柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
			株 数	株 数	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)			百株	百株	千インドルピー	千円	
MAHANAGAR GAS LTD			—	415	45,241	78,721	ガス
JINDAL STAINLESS HISAR LTD			—	169	3,347	5,824	金属・鉱業
TCI EXPRESS LTD			—	23	1,221	2,125	航空貨物・物流サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	7,842	13,288	426,870	742,754	
		銘柄 数 < 比 率 >	22	29	—	<6.5%>	
(メキシコ)					千メキシコペソ		
CIA MINERA AUTLAN-SER B			—	216	364	2,163	金属・鉱業
AMERICA MOVIL SAB DE C-SER L			—	2,813	4,610	27,341	無線通信サービス
VITRO S. A. B. -SERIES A			51	51	358	2,124	容器・包装
BIO PAPPEL SAB DE CV			1,931	1,931	4,037	23,945	容器・包装
INDUSTRIAS BACHOCO-SER B			477	547	5,007	29,693	食品
RASSINI SAB DE CV			78	78	548	3,251	自動車部品
小	計	株 数 ・ 金 額	2,539	5,638	14,927	88,520	
		銘柄 数 < 比 率 >	4	6	—	<0.8%>	
(ブラジル)					千リアル		
CIA ENERGETICA DE SAO PAULO			11	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
VALE SA			—	628	2,049	70,629	金属・鉱業
CIA PARANAENSE DE ENERGI-PFB			326	—	—	—	電力
GUARARAPES CONFECÇOES SA			—	24	360	12,405	繊維・アパレル・贅沢品
VALE SA-PREF A			673	—	—	—	金属・鉱業
BANCO DO BRASIL SA			461	567	1,817	62,644	銀行
GERDAU SA PFD NPV			1,545	—	—	—	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU S.A.			6	6	2	92	金属・鉱業
METALURGICA GERDAU SA-PREF			—	2,153	1,011	34,870	金属・鉱業
UNIPAR CARBOCLORO SA			59	—	—	—	化学
GRAZZIOTIN SA-PREF			—	20	54	1,874	複合小売り
CIA HERING			—	196	525	18,101	専門小売り
NATURA COSMETICOS SA			—	209	672	23,183	パーソナル用品
ETERNIT SA			201	—	—	—	建設資材
BRADSPAR SA -PREF			1,496	—	—	—	金属・鉱業
GRENDENE SA			219	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
BRASKEM SA-PREF A			—	176	814	28,056	化学
INDUSTRIAS ROMI SA			141	278	199	6,887	機械
EDP - ENERGIAS DO BRASIL SA			920	388	556	19,186	電力
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS			88	—	—	—	水道
CSU CARDSYSTEM SA			75	75	74	2,571	情報技術サービス
TRANSMISSORA ALIANCA DE-UNIT			295	—	—	—	電力
ODONTOPREV S. A.			—	444	704	24,266	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
JBS SA			975	749	587	20,261	食品
SCHULZ SA-PREF			89	89	61	2,134	機械
CIA ENERGETICA DO CEARA-PR A			35	35	189	6,518	電力
BANCO ESTADO RIO GRANDE SUL			1,177	1,404	2,006	69,137	銀行
TPI - TRIUNFO PARTICIPACOES			94	—	—	—	運送インフラ
ESTACIO PARTICIPACOES SA			—	395	1,169	40,317	各種消費者サービス
MAGNESITA REFRATARIOS SA			62	62	283	9,785	建設資材
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO			—	33	160	5,515	繊維・アパレル・贅沢品
MAGAZINE LUIZA SA			29	232	1,322	45,569	複合小売り
FLEURY SA			194	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CENTRAIS ELETRIC STA CAT-PR			53	53	99	3,435	電力
COMPANHIA DE LOCACAO DAS AMERICAS			—	69	110	3,802	陸運・鉄道
SMILES SA			135	—	—	—	メディア
WIZ SOLUCOES E CORRETAGEM DE			—	403	598	20,636	保険
PPLA PARTICIPATIONS LTD			—	3	0.5909	20	資本市場
VIA VAREJO SA			433	1,095	2,277	78,486	専門小売り

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ブラジル)		百株	百株	千レアル	千円	石油・ガス・消耗燃料 資本市場
PETRO RIO SA		—	17	101	3,514	
BANCO BTG PACTUAL SA - UNIT		—	28	54	1,891	
小 計	株 数 ・ 金 額	9,792	9,832	17,869	615,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	28	—	<5.4%>	
(ペルー)				千ソル		金属・鉱業
CORP ACEROS AREQUIPA-INV		834	834	64	2,234	
小 計	株 数 ・ 金 額	834	834	64	2,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(アラブ首長国連邦)				千UAEディルハム		不動産管理・開発
ALDAR PROPERTIES PJSC		3,207	12,503	2,775	85,243	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,207	12,503	2,775	85,243	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>	
(南アフリカ)				千ランド		金属・鉱業 商社・流通業 旅客航空輸送業 建設・土木 金属・鉱業 石油・ガス・消耗燃料 コングロマリット 保険 各種電気通信サービス 各種金融サービス 建設・土木 金属・鉱業 紙製品・林産品 金属・鉱業 銀行 銀行 金属・鉱業 金属・鉱業 紙製品・林産品 消費者金融 各種金融サービス 電子装置・機器・部品 コングロマリット 不動産管理・開発 電子装置・機器・部品
AFRICAN RAINBOW MINERALS LTD		—	122	1,436	11,462	
BARLOWORLD LTD		127	127	1,692	13,504	
COMAIR LTD		—	300	171	1,368	
AVENG LTD		363	—	—	—	
HARMONY GOLD MINING CO LTD		528	—	—	—	
EXXARO RESOURCES LTD		138	18	267	2,134	
HOSKEN CONS INVESTMENTS LTD		31	55	697	5,564	
LIBERTY HOLDINGS LTD		453	—	—	—	
TELKOM SA SOC LTD		948	731	3,467	27,667	
FIRSTRAND LTD		573	573	3,035	24,225	
WILSON BAYLY HOLMES-OVCON		204	204	3,022	24,119	
ANGLO AMERICAN PLATINUM LTD		167	—	—	—	
SAPPI LIMITED		496	496	4,906	39,150	
MERAFA RESOURCES LIMITED		3,223	6,859	1,083	8,648	
STANDARD BANK GROUP LTD		775	953	15,538	123,994	
ABSA BANK LTD-PREF		10	10	689	5,505	
KUMBA IRON ORE LTD		241	86	2,491	19,882	
HULAMIN LTD		96	1,015	726	5,795	
MONDI LTD		—	382	12,486	99,640	
TRANSACTION CAPITAL		145	—	—	—	
LONG4LIFE LTD		—	58	24	198	
PINNACLE HOLDINGS LTD		443	—	—	—	
ALLIED ELECTRONICS COR-A SHR		—	155	196	1,564	
STENPROP LTD		—	139	286	2,284	
ALVIVA HOLDINGS LTD		—	443	827	6,603	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,968	12,736	53,047	423,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	19	—	<3.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	517,479	637,695	—	10,146,773	
	銘柄 数 < 比 率 >	229	275	—	<88.9%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(トルコ)		口	口	千トルコリラ	千円	%
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM		99,979	99,979	656	19,206	0.2
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI		304,473	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	404,452	99,979	656	19,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(メキシコ)				千メキシコペソ		
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA		225,289	163,241	5,871	34,819	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	225,289	163,241	5,871	34,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	629,741	263,220	—	54,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	

* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
* 金額の単位未満は切り捨て。
* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成 (2017年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	10,146,773	87.1
投資証券	54,026	0.5
コール・ローン等、その他	1,454,162	12.4
投資信託財産総額	11,654,961	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。
* 当期末における外貨建て純資産（11,207,824千円）の投資信託財産総額（11,654,961千円）に対する比率は96.2%です。
* 外貨建て資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1カタールリヤル=31.09円、1米ドル=112.97円、1トルコリラ=29.24円、1ユーロ=133.15円、1チェココルナ=5.21円、1ズロチ=31.42円、1香港ドル=14.47円、1リンギ=27.07円、1バーツ=3.44円、1フィリピンペソ=2.23円、1ルピア=0.0084円、1ウォン=0.1033円、1新台幣ドル=3.75円、1インドルピー=1.74円、1メキシコペソ=5.93円、1レアル=34.46円、1ソル=34.79円、1UAEディルハム=30.71円、1ランド=7.98円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年11月17日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	11,895,108,816
コール・ローン等	1,446,689,574
株式(評価額)	10,146,773,629
投資証券(評価額)	54,026,293
未収入金	240,168,866
未収配当金	7,450,454
(B) 負債	476,525,104
未払金	473,124,853
未払解約金	3,400,000
未払利息	251
(C) 純資産総額(A－B)	11,418,583,712
元本	4,395,667,704
次期繰越損益金	7,022,916,008
(D) 受益権総口数	4,395,667,704口
1万口当たり基準価額(C／D)	25,977円

(注) 期首元本額は3,271,345,748円、期中追加設定元本額は3,106,692,657円、期中一部解約元本額は1,982,370,701円、1口当たり純資産額は2,5977円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドFB（適格機関投資家専用）
2,575,053,318円
・ノムラ・グローバル・オールスターズ 1,019,301,230円
・ノムラーアカディアン新興国株ファンドF（適格機関投資家専用）
801,313,156円

○損益の状況（2016年11月18日～2017年11月17日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	203,521,551
受取配当金	202,859,171
受取利息	744,149
支払利息	△ 81,769
(B) 有価証券売買損益	2,177,829,301
売買益	2,550,493,730
売買損	△ 372,664,429
(C) 保管費用等	△ 11,615,703
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	2,369,735,149
(E) 前期繰越損益金	2,735,932,815
(F) 追加信託差損益金	4,406,877,343
(G) 解約差損益金	△2,489,629,299
(H) 計(D＋E＋F＋G)	7,022,916,008
次期繰越損益金(H)	7,022,916,008

* 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

* 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

* 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

①スワップ取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

②外国為替予約取引に係る担保授受に関する規定を追加する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

③直物為替先渡取引に係る評価の方法につき、法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って評価する汎用的な記載に変更する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2017年3月31日＞

GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 第12期(決算日:2017年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	無期限		
運 用 方 針	マザーファンドを通じ、世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。		
主 要 運 用 対 象	ペーパーファンド マザーファンド	GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券を主要投資対象とします。 世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。	
主 な 組 入 制 限	ペーパーファンド マザーファンド	株式および外貨建資産への実質投資割合は制限をもうけません。 株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。	
分 配 方 針	運用による収益は、期中に分配を行わず、信託終了時まで信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。		

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

◎最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率			
	円		%		%			百万円
8 期(2013年10月15日)	14,763		6.6	14,214	4.9	98.4	—	376
9 期(2014年10月14日)	14,393	△ 2.5		14,083	△ 0.9	95.9	—	424
10期(2015年10月13日)	13,183	△ 8.4		12,530	△11.0	98.7	—	463
11期(2016年10月13日)	14,314		8.6	13,225	5.5	96.7	—	790
12期(2017年10月13日)	17,916		25.2	16,532	25.0	97.7	—	1,261

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。(以下同じ)。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が発表しております。同インデックスに関する情報(職業性および完結性)をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。著作権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)を委託会社にて米ドルの対円為替ヘッジにかかる費用相当分を考慮して円ヘッジベースに換算したものです(以下同じ)。

◎当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		MSCIエマージング・マーケット・インデックス		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	式 率
		騰 落	率	(税引後配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)	騰 落 率			
(期 首)	円		%		%			%
2016年10月13日	14,314	—		13,225	—	96.7	—	—
10月末	14,248	△ 0.5		13,230	0.0	98.9	—	—
11月末	13,407	△ 6.3		12,558	△5.0	99.9	—	—
12月末	13,576	△ 5.2		12,577	△4.9	97.5	—	—
2017年1月末	14,190	△ 0.9		13,364	1.0	99.5	—	—
2月末	14,598	2.0		13,755	4.0	98.4	—	—
3月末	15,201	6.2		14,188	7.3	99.6	—	—
4月末	15,447	7.9		14,341	8.4	98.6	—	—
5月末	16,040	12.1		14,811	12.0	99.8	—	—
6月末	16,071	12.3		14,893	12.6	102.0	—	—
7月末	17,034	19.0		15,663	18.4	96.8	—	—
8月末	17,327	21.0		16,031	21.2	96.4	—	—
9月末	17,153	19.8		15,812	19.6	100.0	—	—
(期 末)								
2017年10月13日	17,916	25.2		16,532	25.0	97.7	—	—

(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。
(注) MSCIエマージング・マーケット・インデックス(税引後配当込み、為替ヘッジあり、円ベース)は、設定時を10,000として指数化しています。

[基準価額の推移]

当期の新興国株式市場は、好調な米国株式市場や新興国の企業業績が堅調となっていることなどを背景に大きく上昇しました。このような投資環境の下、当ファンドにおいては、全ての国への投資がプラス寄与となり、特に中国への投資が奏功しました。セクター別では医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンスを除く全てのセクターへの投資がプラス寄与となった中、特に銀行への投資が奏功しました。当ファンドの基準価額は期首比で+25.2%となり、同期間の参考指数騰落率+25.0%を上回りました。

[運用経過]

主要投資対象の「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」を高位に組入れました。実質組入外貨建資産については、直接ヘッジおよび米ドル等の主要通貨を用いて間接的に為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えました。

[今後の運用方針]

世界経済が引き続き改善傾向にあることから、新興国株式市場に資金が流入しやすい状況になっていることに加え、米ドル高に一服感が見られることなどは、ファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)や企業収益が改善傾向にある同株式市場を支えていると考えます。また、朝鮮半島を巡る地政学リスクが高まった際にも相場の回復が早かったことから、新興国株式市場は持続的な上昇基調にあり、世界的に株価の変動性が高まる局面は買いの好機となる可能性が高いと見ています。

引き続きボトムアップ・アプローチに基づき、中長期的な観点を重視しつつ、収益性・成長性を総合的に勘案した組み入れを行っていく方針です。

※上記運用方針については、実質的な運用を行うマザーファンドに係る説明を含みます。

◎1口当たりの費用明細

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 (133) (8) (13)	% 1.004 (0.864) (0.054) (0.086)	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率、期中の平均基準価額(月末値の平均値)は15,357円です。 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、 基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の 情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の 計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	4 (4)	0.026 (0.026)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{〔期中の平均委託手数料〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	4 (4)	0.029 (0.029)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{〔期中の有価証券取引税〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	25 (21) (3) (0)	0.161 (0.139) (0.022) (0.001)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{〔期中のその他費用〕}}{\text{〔期中の平均受益権口数〕}}$ 保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用 監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用 その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	187	1.220	

(注) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注) 比率は1口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎親投資信託受益証券の設定、解約状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	350,308	613,227	280,062	503,640

(注) 単位未満は四捨です。

◎親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,269,587千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,054,540千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.44

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

◎利害関係人との取引状況等(2016年10月14日～2017年10月13日)

期中の利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◎信託財産と委託会社との間の取引の状況(2016年10月14日～2017年10月13日)

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との期中における取引はありません。

◎組入資産の明細

親投資信託残高 (2017年10月13日現在)

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価 額	
		千口	千口	千円	
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券		527, 121	597, 368	1, 264, 389	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券	千円 1,264,389	% 99.6
コール・ローン等、その他	5,222	0.4
投資信託財産総額	1,269,611	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注) エマージング株式フォーカス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.65%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1トルコリラ=30.67円、1オーストラリアドル=87.99円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバート=3.39円、100インドネシアルピア=0.84円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項	目	当	期	末
		円		
(A)	資産	2, 575, 885, 319		
	エマージング株式フォーカス・マザーファンド受益証券(評価額)	1, 264, 389, 352		
	未収入金	1, 311, 495, 967		
(B)	負債	1, 313, 895, 111		
	未払金	1, 306, 274, 696		
	未払解約金	1, 675, 584		
	未払信託報酬	5, 819, 732		
	その他未払費用	125, 099		
(C)	純資産総額(A－B)	1, 261, 990, 208		
	元本	704, 390, 000		
	次期繰越損益金	557, 600, 208		
(D)	受益権総口数	70, 439口		
	1口当たり基準価額(C／D)	17, 916円		

<注記事項>

期首元本額

552, 570, 000円

期中追加設定元本額

324, 850, 000円

期中一部解約元本額

173, 030, 000円

当期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

未払受益者報酬

500, 631円

未払委託者報酬

5, 319, 101円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項	目	当	期
		円	
(A)	有価証券売買損益	246, 848, 272	
	売買益	519, 331, 479	
	売買損	△272, 483, 207	
(B)	信託報酬等	△ 10, 672, 871	
(C)	当期損益金(A＋B)	236, 175, 401	
(D)	前期繰越損益金	33, 306, 878	
(E)	追加信託差損益金	288, 117, 929	
	(配当等相当額)	(477, 319, 655)	
	(売買損益相当額)	(△189, 201, 726)	
(F)	計(C＋D＋E)	557, 600, 208	
	次期繰越損益金(F)	557, 600, 208	
	追加信託差損益金	288, 117, 929	
	(配当等相当額)	(477, 882, 029)	
	(売買損益相当額)	(△189, 764, 100)	
	分配準備積立金	269, 482, 279	

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,676,796円)、費用控除後の有価証券等損益額(207,616,110円)、信託約款に規定する収益調整金(477,882,029円)および分配準備積立金(41,189,373円)より分配対象収益は747,364,308円(1口当たり10.610円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 当期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

受益者報酬

897,875円

委託者報酬

9,539,844円

<約款変更のお知らせ>

平成 29 年2月 24 日付けで、外国為替予約の指図に関する権限を委託するため、信託約款に所要の変更を行っています。

GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)
第12期(計算期間:2016年10月14日～2017年10月13日)

◎当ファンドの仕組み

商 品 分 類	親投資信託
運 用 方 針	世界の新興国で上場または取引されている株式に主として投資することによって信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 要 運 用 対 象	世界の新興国で上場または取引されている株式を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式および外貨建資産への投資割合は制限をもうけません。

(注) 当報告書における比率は、表示桁未満四捨五入です。
(注) 「GIMエマージング株式フォーカス・マザーファンド(適格機関投資家専用)」は「エマージング株式フォーカス・マザーファンド」または「マザーファンド」ということがあります。

[運用経過]

投資方針に大きな変更は加えず、長期的に見て割安と判断される個別銘柄の選択に努めました。ボトムアップの銘柄選択の結果として、国別では対ベンチマークで、インド、南アフリカなどの投資比率を高めとした一方で、韓国、台湾などを低めに維持しました。セクター別では、長期的に消費関連や金融などの内需関連セクターを 선호する姿勢を維持し、生活必需品などの投資比率を対ベンチマークで高めとする一方で、電気通信サービスや素材などの投資比率を低めとしました。

◎1万口当たりの費用明細(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	5 (5)	0.026 (0.026)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	5 (5)	0.028 (0.028)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	24 (24) (0)	0.134 (0.134) (0.000)
合 計	34	0.188
期中の平均基準価額は、17,889円です。		

(注) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

◎売買及び取引の状況(2016年10月14日～2017年10月13日)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 1,534 (278)	千米ドル 3,022 (271)	百株 1,210 (298)	千米ドル 3,269 (271)
	メキシコ	366	千メキシコペソ 2,043	1,154	千メキシコペソ 5,188
	ブラジル	466 (271)	千ブラジルレアル 1,402 (ー)	1,051	千ブラジルレアル 2,635
	トルコ	53	千トルコリラ 76	740	千トルコリラ 666
	オーストラリア	ー	千オーストラリアドル ー	198	千オーストラリアドル 132
国	香港	4,265	千香港ドル 19,340	14,530	千香港ドル 20,897
	マレーシア	89	千マレーシアリンギット 179	227	千マレーシアリンギット 458
	タイ	178	千タイバーツ 4,233	388	千タイバーツ 7,726

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	インドネシア	百株 2,276	千インドネシアルピア 2,953,258	百株 2,545	千インドネシアルピア 3,664,703
	韓国	6	千韓国ウォン 88,733	20	千韓国ウォン 322,641
	台湾	290	千新台幣ドル 11,104	520	千新台幣ドル 10,435
	インド	747	千インドルピー 65,107	1,489	千インドルピー 110,993
国	南アフリカ	596 (41)	千南アフリカランド 7,593 (921)	1,181 (41)	千南アフリカランド 22,872 (129)

(注) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注) 下段に()がある場合は株式分割、権利行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

◎組入資産の明細(2017年10月13日現在)

下記は、エマージング株式フォーカス・マザーファンド全体(2,625,135千口)の内容です。

外国株式

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BANCO SANTANDER-CHILE-ADR	125	116	362	40,744	銀行
CREDICORP LIMITED	34	32	668	75,043	銀行
AMBEV SA-ADR	1,450	1,400	950	106,785	食品・飲料・タバコ
HDFC BANK LTD-ADR	236	249	2,362	265,264	銀行
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	841	774	3,133	351,869	半導体・半導体製造装置
VALE SA-SP ADR	—	278	275	30,884	素材
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-SP ADR	123	146	2,648	297,446	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
JD COM INC-ADR	—	162	627	70,442	小売
BAIDU INC-SPON ADR	55	38	996	111,937	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・シンガポール市場)					
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	162	136	892	100,163	資本財
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
LUKOIL PJSC-SPON ADR	150	—	—	—	エネルギー
MAGNIT PJSC RETAILS FOOD-SPON GDR REGS	186	176	690	77,539	食品・生活必需品小売り
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD-GDR REG S	25	27	3,307	371,370	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ロシア取引所システム市場)					
SBERBANK PAO	2,885	3,235	1,095	123,060	銀行
MOBILE TELESYSTEMS PJSC	192	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6,470	6,775	18,011	2,022,552
銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	—	<36.4%>	
(メキシコ・・・メキシコ市場)			千メキシコペソ		
GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV-0	725	783	9,600	57,124	銀行
WAL-MART DE MEXICO SAB DE CV-SER V	2,128	1,283	5,639	33,552	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,853	2,066	15,239	90,676
銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.6%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)			千ブラジルレアル		
ITAU UNIBANCO HOLDING SA-PREF	746	767	3,453	122,163	銀行
CIELO SA	594	644	1,399	49,512	ソフトウェア・サービス
CCR SA	613	400	725	25,656	運輸
LOJAS RENNER SA	543	645	2,394	84,695	小売
ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	350	337	2,604	92,131	エネルギー
WEG SA	756	495	1,126	39,851	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	3,604	3,290	11,705	414,012
銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.5%>	
(トルコ・・・イスタンブール市場)			千トルコリラ		
KOC HOLDING AS	411	444	727	22,299	資本財
TURKIYE GARANTI BANKASI	720	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,132	444	727	22,299
銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.4%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
OIL SEARCH LIMITED	436	237	169	14,887	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	436	237	169	14,887
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル		
AIA GROUP LTD	2,806	2,696	16,243	233,580	保険
CNOOC LTD	3,570	—	—	—	エネルギー
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	3,800	—	—	—	自動車・自動車部品
PING AN INSURANCE GROUP COMP OF CHINA-H	—	1,915	12,246	176,103	保険
SANDS CHINA LTD	1,324	1,280	4,876	70,128	消費者サービス
SUN ART RETAIL GROUP LTD	3,635	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	660	680	2,138	30,753	食品・飲料・タバコ
TINGYI (CAYMAN ISLANDS) HOLDING CORP	1,180	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LIMITED	778	917	32,113	461,789	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	17,753	7,488	67,618	972,354
銘 柄 数 < 比 率 >	8	5	—	<17.5%>	

銘柄	銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価	額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・・・マレーシア証券市場)		百株	百株	千マレーシアリンギット	千円	
	PUBLIC BANK BERHAD	690	552	1,134	30,222	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	690	552	1,134	30,222	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
	SIAM COMMERCIAL BANK PCL (F)	1,070	864	15,552	52,721	銀行
	SIAM CEMENT PCL NVDR	320	316	15,800	53,562	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,390	1,180	31,352	106,283	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.9%>	
(インドネシア・・・インドネシア市場)				千インドネシアルピア		
	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	7,278	7,860	6,445,200	54,139	自動車・自動車部品
	PT BANK CENTRAL ASIA TBK	3,153	3,407	7,086,560	59,527	銀行
	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	6,236	5,047	7,759,762	65,182	銀行
	PT UNILEVER INDONESIA TBK	1,047	1,131	5,541,900	46,551	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	17,714	17,445	26,833,422	225,400	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<4.1%>	
(韓国・・・韓国市場)				千韓国ウォン		
	HYUNDAI MOTOR COMPANY	49	35	556,044	55,215	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	49	35	556,044	55,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(台湾・・・台北市場)				千新台幣ドル		
	DELTA ELECTRONICS INC	1,218	1,038	15,782	58,710	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	LARGAN PRECISION COMPANY LIMITED	—	10	5,635	20,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	920	860	22,360	83,179	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	2,138	1,908	43,777	162,851	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.9%>	
(インド・・・ボンベイ市場)				千インドルピー		
	ACC LIMITED	66	—	—	—	素材
	INFOSYS LIMITED	597	644	59,688	103,858	ソフトウェア・サービス
(インド・・・インド国立証券市場)						
	ASIAN PAINTS LIMITED	149	161	18,737	32,603	素材
	AMBUJA CEMENTS LIMITED	399	—	—	—	素材
	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORPORATION	875	934	164,091	285,518	銀行
	ITC LIMITED	2,352	2,175	58,076	101,053	食品・飲料・タバコ
	KOTAK MAHINDRA BANK LIMITED	321	346	36,688	63,837	銀行
	LUPIN LIMITED	221	59	6,321	11,000	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	231	184	24,734	43,037	自動車・自動車部品
	TATA CONSULTANCY SERVICES	318	283	72,228	125,677	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	5,533	4,790	440,567	766,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	8	—	<13.8%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場)				千南アフリカランド		
	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LIMITED	182	114	3,649	30,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	BID CORP LTD	404	402	12,719	105,957	食品・生活必需品小売り
	BIDVEST GROUP LIMITED	360	311	5,573	46,427	資本財
	CAPITEC BANK HOLDINGS LIMITED	51	55	5,168	43,055	銀行
	FIRSTSTRAND LTD	1,938	2,093	11,382	94,816	各種金融
	MTN GROUP LTD	354	—	—	—	電気通信サービス
	MR PRICE GROUP LIMITED	138	149	2,775	23,116	小売
	NASPERS LIMITED-N SHS	25	—	—	—	メディア
	REMGRO LTD	411	318	7,166	59,700	各種金融
	REMGRO LTD-RTS	41	—	—	—	各種金融
	SHOPRITE HOLDINGS LTD	275	267	5,828	48,549	食品・生活必需品小売り
	SANLAM LIMITED	783	659	4,692	39,088	保険
	TIGER BRANDS LTD	118	128	5,074	42,268	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	5,086	4,501	64,031	533,381	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	10	—	<9.6%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	64,852	50,715	—	5,416,725	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	57	—	<97.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の「—」内は、純資産総額に対する各個別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 株数に一印がある場合は組入れなしを表します。

◎投資信託財産の構成

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,416,725	96.8
コール・ローン等、その他	177,251	3.2
投資信託財産総額	5,593,976	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。
(注) 当期末における外貨建純資産(5,572,203千円)の投資信託財産総額(5,593,976千円)に対する比率は99.6%です。
(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=112.29円、1メキシコペソ=5.95円、1ブラジルレアル=35.37円、1英ポンド=148.95円、1トルコリラ=30.87円、1オーストラリアドル=87.59円、1香港ドル=14.38円、1マレーシアリンギット=26.63円、1タイバーツ=3.39円、100インドネシアルピア=0.84円、100韓国ウォン=9.93円、1新台幣ドル=3.72円、1インドルピー=1.74円、1南アフリカランド=8.33円です。

◎資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,595,446,554
コール・ローン等	173,702,849
株式(評価額)	5,416,725,977
未収入金	1,471,406
未収配当金	3,546,322
(B) 負債	39,010,716
未払金	22,223,305
未払解約金	16,787,409
未払利息	2
(C) 純資産総額(A－B)	5,556,435,838
元本	2,625,135,056
次期繰越損益金	2,931,300,782
(D) 受益権総口数	2,625,135,056口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,166円

<注記事項>
期首元本額 2,953,476,022円
期中追加設定元本額 757,734,266円
期中一部解約元本額 1,086,075,232円

元本の内訳
GIMエマージング株式フォーカスF(適格機関投資家専用) 597,368,115円
GIMエマージング株式フォーカスFB(適格機関投資家専用) 2,027,766,941円

◎損益の状況

(2016年10月14日～2017年10月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	104,189,435
受取配当金	103,826,057
受取利息	392,350
支払利息	△ 28,972
(B) 有価証券売買損益	1,539,947,396
売買益	1,633,967,374
売買損	△ 94,019,978
(C) その他費用等	△ 6,949,346
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,637,187,485
(E) 前期繰越損益金	1,614,823,064
(F) 追加信託差損益金	552,243,333
(G) 解約差損益金	△ 872,953,100
(H) 計(D＋E＋F＋G)	2,931,300,782
次期繰越損益金(H)	2,931,300,782

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

Nomura Multi Managers Fund Ⅲ – Emerging Markets Equity
ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式FC/FD

2017年8月31日決算

(計算期間:2016年9月1日～2017年8月31日)

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	英領ケイマン諸島籍外国投資信託
投 資 目 的	◆新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ◆投資顧問会社が、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用を行う運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。
投 資 態 度	●新興国の株式(DR(預託証券)を含みます。)を主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。 ●投資顧問会社が、新興国株式の運用を行う副投資顧問会社の選定と、各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率を決定します。 ●副投資顧問会社の選定にあたっては、運用体制や運用プロセスなどに対する独自の定性評価を重視し、新興国株式の運用において優れていると判断した運用会社を選定します(選定する運用会社は複数になる場合があります)。 ●投資顧問会社は選定した副投資顧問会社及びファンド全体のリスク特性の状況を絶えずモニターし、必要に応じて各副投資顧問会社が運用する信託財産の配分比率の変更や副投資顧問会社の入替を適宜行います。 ●FCの外貨建資産については、原則としてMSCIエマージング・マーケット・インデックス(円換算ベース)の通貨配分をベースに対円で為替ヘッジを行うことを基本とします。ただし、該当通貨での為替ヘッジが困難である場合、先進国通貨による代替ヘッジを行う場合があります。また、代替ヘッジによるリスク低減効果が小さい場合には、為替ヘッジを行わない場合があります。FDの外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ●資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。
受 託 会 社	グローバル・ファンズ・トラスト・カンパニー
投 資 顧 問 会 社	野村アセットマネジメント株式会社
保 管 受 託 銀 行 管理事務代行会社	ノムラ・バンク(ルクセンブルグ)エス・エー

◇作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

◇掲載している組入資産の明細および計算書等は、ノムラ・マルチ・マネージャーズ・ファンドⅢ－新興国株式の年次報告書から抜粋・邦訳したものです。

純資産計算書
2017年8月31日現在
(金額は米ドル表示)

資産	
投資有価証券時価	48,538,314
<i>(取得原価: 38,958,410米ドル)</i>	
現金預金等	1,844,450
受益証券発行未収金	242,226
ブローカーからの未収金	4,158
未収収益	68,629
現金および現金等価物に係る利息	30
資産合計	50,697,807
負債	
銀行借越金	149,122
外国為替先渡し契約に係る評価差損	54,510
受益証券買戻支払金	94,490
ブローカーへの未払金	89,608
未払費用	134,180
負債合計	521,910
純資産総額	50,175,897

受益証券一口当たり情報:

	期末1口当たり純資産価格	発行済受益証券数	純資産総額
FCクラス (円)	11,896	101,868	1,211,868,616
FDクラス (円)	17,967	241,125	4,332,318,642

運用計算書
2017年8月31日に終了する計測期間
(金額は米ドル表示)

収益	
銀行口座利息	2,802
受取配当金等	746,033
雑収益	48
収益合計	748,883
費用	
投資顧問報酬	234,105
事務管理代行報酬	30,871
保管費用	9,539
当座借越利息	1,304
取引銀行報酬	129,570
銀行手数料	37,680
受託報酬	6,179
法務報酬	295
立替費用	6,172
専門家報酬	10,281
キャピタル・ゲイン税	2,445
雑費用	3,878
費用合計	472,319
純投資損益	276,564
投資有価証券売買に係る損益	1,358,112
外国通貨および外国為替先渡し契約に係る損益	(361,377)
当期実現純損益	996,735
投資有価証券評価損益の増減	5,881,928
外国為替先渡し契約に係る評価損益の増減	5,796
当期評価差損益	5,887,724
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023

純資産変動計算書
2017年8月31日に終了する計測期間
 (金額は米ドル表示)

期首純資産総額	31,585,066
純投資損益	276,564
当期実現純損益	996,735
当期評価差損益	5,887,724
運用の結果による純資産の増減額	7,161,023
受益証券の発行手取金	21,518,002
受益証券の買戻支払金	(10,088,194)
	11,429,808
期末純資産総額	50,175,897

発行済受益証券数の変動表
2017年8月31日に終了する計測期間
(未監査)

FCクラス

期首受益証券数	53,011
発行受益証券数	62,419
買戻受益証券数	(13,562)
期末発行済受益証券数	<u>101,868</u>

FDクラス

期首受益証券数	206,845
発行受益証券数	101,555
買戻受益証券数	(67,275)
期末発行済受益証券数	<u>241,125</u>

統計情報
2017年8月31日現在
(未監査)

	2017	2016	2015
期末純資産総額（米ドル）	50,175,897	31,585,066	43,396,924
FCクラス（円）			
期末純資産総額	1,211,868,616	509,831,810	658,734,553
期末1口当たり純資産価格	11,896	9,617	8,693
FDクラス（円）			
期末純資産総額	4,332,318,642	2,752,593,090	4,581,882,579
期末1口当たり純資産価格	17,967	13,308	13,851

組入資産明細

2017年8月31日現在

(金額は米ドル表示)

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
アルゼンチン				
普通株式				
2,349	PAMPA-SPON ADR ADR	128,751	143,313	0.28
8,119	BBVA BANCO F-ADR ADR	127,330	139,484	0.28
		256,081	282,797	0.56
	合計: アルゼンチン	256,081	282,797	0.56
ブラジル				
普通株式				
62,477	BANCO BRADESCO SPONSORED ADR	519,026	664,755	1.33
48,007	VALE SA SP ADR	402,139	531,437	1.07
37,893	ITAU UNIBANCO HOLDING SA SP ADR	395,482	483,894	0.96
83,188	CCR SA	458,739	459,581	0.92
43,920	LOJAS RENNER SA	345,144	425,247	0.85
19,915	TELEFONICA BRASIL ADR	258,661	306,691	0.61
39,200	KLABIN SA - UNIT	197,874	212,348	0.42
8,800	RAIA DROGASIL SA	185,988	193,102	0.38
29,000	WEG SA	167,544	187,742	0.37
18,469	PETROLEUM BRASILEIRO SA ADR	148,295	160,126	0.32
17,478	PETROLEO BRASILEIRO S.A ADR	160,369	156,952	0.31
19,700	LIGHT SA	129,857	128,408	0.26
20,700	KROTON EDUCACIONAL SA	90,210	117,700	0.23
4,700	EQUATORIAL E-ORD	76,342	90,895	0.18
		3,535,670	4,118,878	8.21
	合計: ブラジル	3,535,670	4,118,878	8.21
英領バージン諸島				
普通株式				
8,744	MAIL.RU GROUP LTD GDR	196,156	259,609	0.52
		196,156	259,609	0.52
	合計: 英領バージン諸島	196,156	259,609	0.52
ケイマン諸島				
普通株式				
78,000	TENCENT HOLDING LTD	1,533,876	3,279,217	6.54
15,574	ALIBABA GROUP HOLDING SP ADR	1,637,255	2,674,679	5.33
9,412	NEW ORIENTAL EDUC & TECHNOLOGY ADR	473,200	769,431	1.53
181,000	CHINA MENGNIU DAIRY CO	329,665	422,800	0.84
44,000	SHENZHOU INTL GROUP LTD	280,479	352,533	0.70

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
	合計： ケイマン諸島	4,254,475	7,498,660	14.94
		4,254,475	7,498,660	14.94
	チリ			
普通株式				
26,138	ENEL AMERICAS SA ADR	240,456	280,722	0.56
21,999	S.A.C.I FALABELLA	173,453	219,832	0.44
2,118	BANCO SANTANDER CHILE ADR	54,927	61,952	0.12
		468,836	562,506	1.12
	合計： チリ	468,836	562,506	1.12
	中国			
普通株式				
1,757,000	CHINA CONSTRUCTION BANK H	1,365,381	1,540,196	3.07
1,206,000	CHINA PETROL & CHEM CORP SINOPEC H	921,930	923,111	1.84
193,800	CHINA PACIFIC INSURANCE CO LTD H	739,422	912,580	1.82
82,000	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD H	256,936	305,968	0.61
154,000	PICC PROPERTY & CASUALTY H	291,321	289,280	0.58
51,100	ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC CO	244,693	267,396	0.53
116,000	DONGFENG MOTOR GP CO H	133,787	150,602	0.30
		3,953,470	4,389,133	8.75
	合計： 中国	3,953,470	4,389,133	8.75
	コロンビア			
普通株式				
7,890	BANCOLOMBIA SA SPON ADR	320,059	358,285	0.71
		320,059	358,285	0.71
	合計： コロンビア	320,059	358,285	0.71
	エジプト			
普通株式				
53,345	COMMERCIAL INTL BK GDR REG-S	230,435	243,787	0.49
		230,435	243,787	0.49
	合計： エジプト	230,435	243,787	0.49
	ギリシャ			
普通株式				
17,870	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS	183,848	227,377	0.45
34,966	ALPHA BANK AE	88,316	88,565	0.18
		272,164	315,942	0.63
	合計： ギリシャ	272,164	315,942	0.63

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
香港					
普通株式					
	83,500	CHINA MOBILE LTD	964,481	885,614	1.76
	109,800	AIA GROUP LTD	655,635	842,549	1.68
	264,000	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	389,816	384,582	0.77
	106,000	CHINA RESOURCES BEER HOLDING	244,879	266,028	0.53
			<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
	合計： 香港		<u>2,254,811</u>	<u>2,378,773</u>	<u>4.74</u>
ハンガリー					
普通株式					
	20,042	OTP BANK PLC	497,319	814,019	1.62
	2,802	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	187,036	259,534	0.52
			<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
	合計： ハンガリー		<u>684,355</u>	<u>1,073,553</u>	<u>2.14</u>
インド					
普通株式					
	11,427	HDFC BANK LTD ADR	734,605	1,113,333	2.21
	48,046	INFOSYS LTD ADR	737,710	720,690	1.44
	7,723	RELANCE INDUSTRIES LTD GDR 144A	276,794	381,902	0.76
	14,110	LARSEN & TOUBRO - GDR REG S	253,983	249,747	0.50
			<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
	合計： インド		<u>2,003,092</u>	<u>2,465,672</u>	<u>4.91</u>
ジャージー					
普通株式					
	10,389	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	120,144	118,562	0.24
			<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
	合計： ジャージー		<u>120,144</u>	<u>118,562</u>	<u>0.24</u>
ルクセンブルグ					
普通株式					
	18,481	PLAY COMMUNICATI	184,450	185,690	0.37
	5,898	TERNIUM SA SPONSORED ADR	163,469	179,476	0.36
			<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>
	合計： ルクセンブルグ		<u>347,919</u>	<u>365,166</u>	<u>0.73</u>

	数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
メキシコ					
普通株式					
	3,824	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO ADR	343,899	382,630	0.76
	33,259	CEMEX SAB-SPONS ADR	328,816	309,641	0.62
	10,220	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO B	106,417	113,676	0.23
			<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
	合計:	メキシコ	<u>779,132</u>	<u>805,947</u>	<u>1.61</u>
オランダ					
普通株式					
	11,686	X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
			<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
	合計:	オランダ	<u>313,483</u>	<u>476,789</u>	<u>0.95</u>
パキスタン					
普通株式					
	46,100	HABIB BANK LTD	<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
			<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
	合計:	パキスタン	<u>104,122</u>	<u>77,836</u>	<u>0.16</u>
ポーランド					
普通株式					
	18,374	BANK POLSKA KASA OPIEKI (PEKAO)	622,696	656,150	1.30
	33,919	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZE	<u>313,765</u>	<u>459,139</u>	<u>0.92</u>
			<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
	合計:	ポーランド	<u>936,461</u>	<u>1,115,289</u>	<u>2.22</u>
韓国					
普通株式					
	1,597	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	2,462,467	3,281,054	6.54
	16,674	HANA FINANCIAL GROUP INC	579,940	724,780	1.44
	3,476	SK ENERGY CO LTD	500,741	581,248	1.16
	1,709	LG CHEMICAL LTD	446,872	574,581	1.15
	1,625	NCSOFT CORP	463,034	554,268	1.10
	3,430	HYUNDAI MOTOR CO LTD	561,050	427,504	0.85
	520	NHN CORP	341,982	348,273	0.69
	697	KOREA ZINC CO LTD	276,766	319,045	0.64
	1,187	AMOREPACIFIC CORP	322,352	303,259	0.60
	3,106	HYUNDAI MOTOR CO LTD	293,320	281,042	0.56
	1,272	HYUNDAI MOBIS	285,546	266,299	0.53
	4,051	SK HYNIX INC	139,513	246,522	0.49

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
5,286	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	252,300	243,838	0.49
876	SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	222,105	214,867	0.43
2,513	KOREA KOLMAR CO LTD	154,093	151,367	0.30
299	MEDY-TOX INC	130,173	150,949	0.30
15,265	DGB FINANCIAL GROUP CO LTD	162,842	148,957	0.30
2,333	CJ CGV CO LTD	188,987	135,351	0.27
524	E MART CO LTD	80,001	104,124	0.21
		7,864,084	9,057,328	18.05
	合計： 韓国	7,864,084	9,057,328	18.05
ロシア				
普通株式				
111,183	SBERBANK SPONSORED ADR	977,197	1,517,647	3.03
17,816	LUKOIL PJSC-SPON ADR	804,997	895,254	1.78
1,945	NOVATEK OAO-SPONS GDR	226,920	205,587	0.41
20,295	MEGAFON GDR	212,640	200,109	0.40
4,358	POLYUS PJSC-G-WI GDR	145,658	171,923	0.34
		2,367,412	2,990,520	5.96
	合計： ロシア	2,367,412	2,990,520	5.96
南アフリカ				
普通株式				
3,159	NASPERS LTD	500,015	713,082	1.42
27,759	BARCLAYS AFRICA GROUP LTD	290,020	316,140	0.63
97,344	SIBANYE GOLD LTD	138,583	155,183	0.31
10,220	THE FOSCHINI GROUP LTD	113,557	120,229	0.24
15,807	AVI LTD	108,803	119,857	0.24
		1,150,978	1,424,491	2.84
	合計： 南アフリカ	1,150,978	1,424,491	2.84
台湾				
普通株式				
352,000	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUF CO LTD	1,720,055	2,526,565	5.04
379,404	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	987,768	1,477,984	2.95
375,782	CATHAY FINANCIAL HOLDINGS	540,745	613,581	1.22
84,000	TAIWAN MOBILE CO LTD	283,006	300,769	0.60
87,000	FORMOSA PLASTICS CORP	223,650	270,841	0.54
94,000	FAR EASTONE TELECOMM CO LTD	231,055	228,123	0.45
155,122	ADVANCED SEMICONDUCTOR ENG INC	189,448	187,199	0.37
10,000	ENNOCNN CORP	141,892	146,207	0.29
		4,317,619	5,751,269	11.46
	合計： 台湾	4,317,619	5,751,269	11.46

数量	銘柄名	取得時価	評価金額	組入比率(%)
タイ				
普通株式				
116,000	KASIKORNBANK PCL-NVDR	669,498	702,057	1.40
22,500	BANGKOK BAN-NVDR NVDR	124,746	124,996	0.25
41,700	THAI OIL PUBLIC CO LTD NVDR	90,908	118,341	0.24
142,200	THAI BEVERAGE PCL	98,113	97,318	0.19
		983,265	1,042,712	2.08
合計： タイ		983,265	1,042,712	2.08
トルコ				
普通株式				
71,990	KOC HOLDING AS	345,808	375,161	0.76
52,626	AKBANK T.A.S.	152,356	157,192	0.31
22,990	TURKCELL	81,764	87,731	0.17
		579,928	620,084	1.24
合計： トルコ		579,928	620,084	1.24
アラブ首長国連邦				
普通株式				
231,111	EMAAR PROPERTIES PJSC	470,445	534,848	1.06
9,149	DP WORLD LTD	193,814	209,878	0.42
		664,259	744,726	1.48
合計： アラブ首長国連邦		664,259	744,726	1.48
組入資産合計		38,958,410	48,538,314	96.74

財務書類に関する注記

2017年8月31日現在

(購入金額、売却金額は通貨を欄左側に表示)

注記 1- 外国為替先渡し契約

2017年8月31日現在、ファンドはFCクラスのヘッジ目的で以下の未決済外国為替先渡し契約を有していた。

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	未実現損益 (米ドル)
JPY	1,349,043	USD	12,278	2017年9月19日	(58)
JPY	989,095	USD	9,049	2017年9月19日	(90)
JPY	1,259,034	USD	11,601	2017年9月19日	(196)
JPY	7,369,381	USD	67,231	2017年9月19日	(476)
JPY	8,883,183	USD	81,852	2017年9月19日	(1,384)
JPY	24,212,703	USD	220,755	2017年9月19日	(1,425)
USD	7,273	JPY	789,394	2017年9月19日	123
USD	2,098	JPY	229,832	2017年9月19日	17
JPY	1,069,645,520	USD	9,740,378	2017年9月19日	(51,021)
					(54,510)

ジュピターグローバル新興国株アンコンストレインド型 (為替ヘッジあり)/(為替ヘッジなし)

2017年9月30日決算

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	円建てルクセンブルグ籍外国投資法人
主 要 投 資 対 象	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます。)
運 用 方 針	新興国の株式等(上場優先証券などの株式関連証券を含みます)を 主要投資対象とし、信託財産の長期的な成長を図ることを目指します。
投 資 顧 問 会 社	ジュピター・アセット・マネジメント・リミテッド
管 理 会 社	ジュピター・ユニット・トラスト・マネージャーズ・リミテッド
保 管 受 託 銀 行 管 理 事 務 代 行 会 社	ジェー・ピー・モルガン・バンク・ルクセンブルグ エス・エー

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

損益計算書および株主資本等変動計算書
2017年9月30日に終了する計測期間

	米ドル
収益	
投資活動による純収益	732,251
管理手数料リベート	559
受取利息	40
収益合計	732,850
費用	
銀行手数料および支払利息	1,024
投資管理手数料	276,328
運用手数料	66,966
その他の費用	29
費用合計	344,347
純投資損益	388,503
当期実現純損益:	
投資有価証券	2,337,934
先渡為替契約	(74,192)
外国為替取引	22,151
当期実現純損益合計	2,285,893
当期末実現損益:	
投資有価証券	4,396,389
先渡為替契約	(24,069)
当期末実現損益合計	4,372,320
運用の結果による純資産の増減額	7,046,716
資本取引	
発行手取金	21,239,531
買戻支払金	(2,854,450)
当期純資産の増減額合計	25,431,797
期首純資産総額	28,215,117
期末純資産総額	53,646,914

投資有価証券明細表(2017年9月30日現在)

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融 市場商品				
株式				
ブラジル				
Kroton Educacional SA	BRL	248,900	1,493,400	2.78
Mills Estruturas e Servicos de Engenharia SA	BRL	433,800	610,659	1.14
T4F Entretenimento SA	BRL	80,900	211,751	0.40
			2,315,810	4.32
ケイマン諸島				
3SBio, Inc.	HKD	805,500	1,293,255	2.41
Autohome, Inc., ADR	USD	11,900	725,602	1.35
Baidu, Inc., ADR	USD	5,600	1,351,364	2.52
Bizlink Holding, Inc.	TWD	157,896	1,443,790	2.69
China Biologic Products Holdings, Inc.	USD	9,242	844,534	1.57
China Distance Education Holdings Ltd., ADR	USD	35,109	235,406	0.44
Ginko International Co. Ltd.	TWD	145,000	990,222	1.85
Haichang Ocean Park Holdings Ltd.	HKD	2,777,000	703,983	1.31
NetEase, Inc., ADR	USD	3,561	916,566	1.71
			8,504,722	15.85
コロンビア				
Almacenes Exito SA	COP	179,324	940,091	1.75
			940,091	1.75
香港				
China Unicom Hong Kong Ltd.	HKD	806,000	1,121,723	2.09
			1,121,723	2.09
インド				
Cox & Kings Ltd.	INR	193,113	819,751	1.53
Hindustan Petroleum Corp. Ltd.	INR	305,436	2,011,108	3.75
InterGlobe Aviation Ltd.	INR	49,573	831,491	1.55
Reliance Capital Ltd.	INR	91,360	820,806	1.53
Reliance Home Finance Ltd.	INR	45,790	70,937	0.13
Torrent Pharmaceuticals Ltd.	INR	44,855	840,847	1.57
			5,394,940	10.06
インドネシア				
Bumi Serpong Damai Tbk.PT	IDR	15,014,700	1,975,545	3.68
			1,975,545	3.68

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
マン島				
Eros International plc	USD	62,037	842,152	1.57
			842,152	1.57
ケニア				
KCB Group Ltd.	KES	3,133,900	1,252,528	2.34
			1,252,528	2.34
マレーシア				
Felda Global Ventures Holdings Bhd.	MYR	1,496,100	597,306	1.11
			597,306	1.11
メキシコ				
Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV	MXN	811,500	1,144,889	2.13
Fibra Uno Administracion SA de CV, REIT	MXN	572,100	961,490	1.79
Grupo Lala SAB de CV	MXN	476,500	805,535	1.50
Grupo Rotoplas SAB de CV	MXN	502,998	786,344	1.47
			3,698,258	6.89
オランダ				
DP Eurasia NV	GBP	480,364	1,291,271	2.41
			1,291,271	2.41
ナイジェリア				
Access Bank plc	NGN	17,609,265	471,141	0.88
Guaranty Trust Bank plc	NGN	9,219,748	1,026,000	1.91
SEPLAT Petroleum Development Co. plc	NGN	463,723	594,200	1.11
			2,091,341	3.90
フィリピン				
GT Capital Holdings, Inc.	PHP	38,215	877,485	1.64
			877,485	1.64
ロシア				
LSR Group PJSC, GDR	USD	293,953	849,524	1.58
MMC Norilsk Nickel PJSC, ADR	USD	94,150	1,595,607	2.98
Sberbank of Russia PJSC Preference	RUB	447,500	1,212,492	2.26
			3,657,623	6.82
南アフリカ				
Ascendis Health Ltd.	ZAR	883,577	1,311,787	2.44

銘柄	通貨	株数/額面	時価 (米ドル)	純資産比率 (%)
Naspers Ltd. 'N'	ZAR	4,788	1,033,120	1.93
Novus Holdings Ltd.	ZAR	1	-	-
			2,344,907	4.37
韓国				
Hyundai Motor Co. Preference	KRW	9,846	883,993	1.65
LG Chem Ltd. Preference	KRW	6,675	1,477,092	2.75
Samsung Electronics Co. Ltd. Preference	KRW	1,177	2,123,236	3.96
SK Hynix, Inc.	KRW	33,111	2,399,914	4.47
			6,884,235	12.83
台湾				
Chroma ATE, Inc.	TWD	332,000	1,167,820	2.18
Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	209,000	721,390	1.34
MediaTek, Inc.	TWD	78,000	731,861	1.36
Merida Industry Co. Ltd.	TWD	125,000	544,723	1.02
			3,165,794	5.90
トルコ				
AvivaSA Emeklilik ve Hayat A/S	TRY	109,209	566,604	1.06
Ulker Biskuvi Sanayi A/S	TRY	143,921	773,186	1.44
			1,339,790	2.50
アラブ首長国連邦				
Air Arabia PJSC	AED	2,599,893	803,419	1.50
			803,419	1.50
英国				
BGEO Group plc	GBP	20,804	907,442	1.69
			907,442	1.69
英領ヴァージン諸島				
Hollysys Automation Technologies Ltd.	USD	68,171	1,417,957	2.64
			1,417,957	2.64
株式合計			51,424,339	95.86
証券取引所に上場を承認されている譲渡性有価証券および短期金融市場商品合計			51,424,339	95.86
投資有価証券合計			51,424,339	95.86
現金			1,786,914	3.33
その他の資産(負債)			435,661	0.81
純資産総額			53,646,914	100.00

財務書類に対する注記(2017年9月30日現在)

先渡為替契約

購入通貨	購入金額	売却通貨	売却金額	満期日	取引相手	未実現損益 (米ドル)	純資産比率 (%)
JPY	58,233,756	USD	517,650	2017/10/13	J.P. Morgan	492	-
USD	42,236	JPY	4,728,613	2017/10/13	J.P. Morgan	163	-
先渡為替契約未実現利益合計						655	-
JPY	123,567,493	USD	1,124,157	2017/10/13	J.P. Morgan	(24,701)	(0.04)
USD	9,231	JPY	1,040,115	2017/10/13	J.P. Morgan	(23)	-
先渡為替契約未実現損失合計						(24,724)	(0.04)
先渡為替契約未実現純損益						(24,069)	(0.04)

＜お申し込み時の留意点＞

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2018年7月20日現在)

年 月	日
2018年 7 月	－
8 月	－
9 月	3
10月	－
11月	22
12月	25

※ 2018年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。